

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

İçindekiler

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BNP Paribas Cardif Emeklilik Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi 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. Hisse Senedi 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 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 Tuğral Üzümlü SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi 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	17.082	6.793
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	7	1.012.720	2.440.665
Ters repo alacakları	5	3.003.035	--
Takas alacakları	5	9.976.534	10.251.354
Borsa para piyasası alacakları	5	12.825.140	5.843.209
Diğer alacaklar	5	75.503	88.244
Finansal varlıklar	19	150.723.094	126.767.807
Toplam varlıklar (A)		177.633.108	145.398.072
Yükümlülükler			
Takas borçları	5	12.015.438	2.574.071
Diğer borçlar	5	293.142	369.461
Toplam yükümlülükler (toplam değeri/net varlık değeri hariç) (B)		12.308.580	2.943.532
Toplam değeri/net varlık değeri (A-B)		165.324.528	142.454.540

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi 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	1.541.455	182.379
Temettü gelirleri	12	5.130.911	4.455.725
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	12	37.830.057	4.282.495
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	12	13.037.749	13.537.029
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13	75.503	89.316
Esas faaliyet gelirleri		57.615.675	22.546.944
Yönetim ücretleri	8	(3.170.339)	(2.808.893)
Saklama ücretleri	8	(14.219)	(13.086)
Denetim ücretleri	8	(7.060)	(5.229)
Noter harç ve tasdik ücretleri	8	(1.122)	(255)
Kurul ücretleri	8	(18.358)	(16.468)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(321.673)	(309.428)
İlan giderleri	8	--	(371)
Vergi, resim ve harç giderleri	8	(13.035)	--
Esas faaliyetlerden diğer giderler	13	(3.813)	(13.142)
Esas faaliyet giderleri		(3.549.619)	(3.166.872)
Esas faaliyet kar/(zararı)		54.066.056	19.380.072
Finansman giderleri	14	--	--
Net dönem karı/(zararı) (A)		54.066.056	19.380.072
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)		54.066.056	19.380.072

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi 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)		142.454.540	128.867.722
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	10	54.066.056	19.380.072
Katılma payı ihraç tutarı (+)	10	43.761.128	68.778.677
Katılma payı iade tutarı (-)	10	(74.957.196)	(74.571.931)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)		165.324.528	142.454.540

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

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2016
Dipnot referansları			
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları			
Net dönem karı/zararı		54.066.056	19.380.072
Net dönem karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	12	(1.541.455)	(182.379)
Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(5.130.911)	(4.455.725)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler	12	(13.037.749)	(13.537.029)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmele r		1.715.506	(10.751.868)
Borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		9.365.048	2.367.531
Finansal varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(10.917.538)	12.107.638
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Alınan temettü	12	5.130.911	4.455.725
Alınan faiz	12	1.541.455	182.379
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		41.191.323	9.566.344
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	10	43.761.128	68.778.677
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	10	(74.957.196)	(74.571.931)
Finansman faaliyetlerden net nakit akışları		(31.196.068)	(5.793.254)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B)		9.995.255	3.773.090
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		--	--
Nakit ve nakit benzerlerinde net artış/azalış (A+B+C)		9.995.255	3.773.090
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	22	5.850.002	2.076.912
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	22	15.845.257	5.850.002

**BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi 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. Hisse Senedi 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 katkıların, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Doğan Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur. Doğan emeklilik A.Ş.’nin unvanının Fortis Emeklilik ve Hayat A.Ş. olarak değişmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan (“SPK”) alınan 25 Kasım 2005 tarih ve B02.1.SPK.0.15 / 714 sayılı izin ile Fon’un ünvanı Fortis Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu olarak değişmiştir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.’nin (“Kurucu”) 15 Eylül 2011 tarih ve 269 no’lu Yönetim Kurulu kararına istinaden Fon’un ünvanı BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi 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.

Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 24 Mayıs 2017 tarih ve 12233903-310.01.06-E6585 sayılı izin ile BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi 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:

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.
Hisse Senedi 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 (“KGGK”) 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, güncellenmenin 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.
Hisse Senedi 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.
Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Karşılaştırmalı Bilgiler

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

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan “Finansal Varlık ve 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.

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.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi 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 (devamı)

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 %0,00570 (yüzbinde beşvirgülyetmiş) 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), Hisse Senedi işlemlerinde: %0,03809 + BMV (Onbinde 3.8095237), VİOP işlemlerinde: %0,02 + BMV (Onbinde 2.0) oranında işlem komisyonu ödemektedir.

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.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi 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)

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.

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.
Hisse Senedi 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 değerlendirebilir. 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.
Hisse Senedi 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.
Hisse Senedi 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	8.855	6.738
Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.	8.855	6.738
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili tarafa borçlar	278.284	244.655
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti) (Not 5)	278.284	244.655
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan alacaklar	75.503	88.244
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.		
(Kurucudan tahsil edilecek giderlere ilişkin tahakkuk) (Not 5)	75.503	88.244
	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
İlişkili taraf giderleri	3.492.012	2.809.010
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti)	3.170.339	2.808.893
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		
(Komisyon ve diğer işlem ücretleri)	321.673	309.428
	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan gelirler	75.503	88.244
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. (Gider üst limit tahsilatları)	75.503	88.244

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 %0,00570 (yüzbinde beşvirgülyetmiş) 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.
Hisse Senedi 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	12.825.140	5.843.209
Takas alacakları	9.976.534	10.251.354
Ters repo alacakları	3.003.035	--
Kurucudan tahsil edilecek giderlere ilişkin tahakkuk (Not 4)	75.503	88.244
Toplam	25.880.212	16.182.807

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

Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Takasbank’a borçlar	12.015.438	2.574.071
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Not 4)	278.284	244.655
Katılma belgesi borçları	--	115.021
Ödenecek SPK kayda alma ücreti	4.963	4.277
Denetim ücreti	3.541	1.673
Diğer borçlar	6.354	3.835
Toplam	12.308.580	2.943.532

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 2017 tarihi itibarıyla Fon’un VİOP sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon’un 1.012.720 TL tutarında VİOP nakit teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: 2.440.665 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Fon’un ters repo işlemleri için 3.003.035 TL tutarında devlet tahvili teminatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016 : Bulunmamaktadır).

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi 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)	(3.170.339)	(2.808.893)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	(321.673)	(309.428)
Kurul ücretleri	(18.358)	(16.468)
Saklama ücretleri	(14.219)	(13.086)
Vergi, resim ve harç giderleri	(13.035)	--
Denetim ücretleri	(7.060)	(5.229)
Noter harç ve tasdik ücretleri	(1.122)	(255)
İlan giderleri	--	(371)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	(3.813)	(13.142)
Toplam	(3.549.619)	(3.166.872)

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	165.324.528	142.454.540
Dolaşımdaki pay sayısı	2.187.873.663	2.700.566.016
Birim pay değeri	0,075564	0,052750

Katılma belgeleri hareketleri	2017 adet	2017 tutar (TL)	2016 adet	2016 tutar(TL)
Açılış	2.700.566.016	99.584.836	2.800.352.765	105.378.090
Satışlar	675.833.672	43.761.128	1.380.743.553	68.778.677
Geri alışı	(1.188.526.025)	(74.957.196)	(1.480.530.302)	(74.571.931)
Dönem sonu	2.187.873.663	68.388.768	2.700.566.016	99.584.836

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 165.324.528 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 142.454.540 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde Artış bakiyesi 54.066.056 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: (19.380.072 TL Artış)).

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem başı)	142.454.540	128.867.722
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış	54.066.056	19.380.072
Katılma payı ihraç tutarı (+)	43.761.128	68.778.677
Katılma payı iade tutarı (-)	(74.957.196)	(74.571.931)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)	165.324.528	142.454.540

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi 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	165.324.528	142.454.540
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	165.324.528	142.454.540
Fark	--	--

12. HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyet gelirleri		
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	37.830.057	4.282.495
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	13.037.749	13.537.029
Temettü gelirleri	5.130.911	4.455.725
Faiz gelirleri	1.541.455	182.379
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	75.503	89.316
Toplam	57.615.675	22.546.944

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Gider üst limit tahsilatları	75.503	88.244
Diğer gelirler	--	1.072
Toplam	75.503	89.316

	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Ticaret sicil masrafları	3.488	--
Endeks lisans sözleşmesi	--	6.048
Borsa payı BSMV karşılığı	--	5.858
Banka masrafları	--	2
Diğer	325	1.234
Toplam	3.813	13.142

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi 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.)

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır.

16. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır.

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

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

18. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2017

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_XU0300218	28.02.2018	Uzun	100	145,200	1.452.000
Net Pozisyon					1.452.000

Fon’un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla türev aracı bulunmamaktadır.

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	150.723.094	126.767.807
	150.723.094	126.767.807
		31 Aralık 2017
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı değeri
Borsada işlem gören hisse senetleri	134.991.979	150.723.094
	134.991.979	150.723.094
		31 Aralık 2016
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı değeri
Borsada işlem gören hisse senetleri	124.117.409	126.767.807
	124.117.409	126.767.807

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi 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

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.
Hisse Senedi 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					
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal varlıklar ⁽²⁾	Bankalardaki mevduat	Ters repo alacakları	Diğer ⁽¹⁾
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	--	75.503	9.976.534	--	17.082	3.003.035	13.837.860
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	75.503	9.976.534	--	17.082	3.003.035	13.837.860
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⁾ Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ile borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

⁽²⁾ Hisse senetleri piyasa riski taşıdığı için dahil edilmemiştir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi 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	Finansal varlıklar ⁽²⁾	Bankalardaki mevduat	Ters repo alacakları	Diğer ⁽¹⁾
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	--	--	88.244	10.251.354	--	6.793	--	8.283.874
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	88.244	10.251.354	--	6.793	--	8.283.874
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 değerın teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

⁽¹⁾ Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ile borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

⁽²⁾ Hisse senetleri piyasa riski taşıdığı için dahil edilmemiştir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi 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

Faiz oranı riski, aiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Fon'un faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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, endeksteği 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
	Endeksteği değişim	Kar veya zarar	Kar veya zarar
BİST -100	%10	15.072.309	12.676.781

Likidite Riski

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

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

31 Aralık 2017	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	12.308.580	12.308.580	12.308.580	--	--	--
Takas borçları	12.015.438	12.015.438	12.015.438	--	--	--
Diğer borçlar	293.142	293.142	293.142	--	--	--

31 Aralık 2016	Kayıtlı değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	2.943.532	2.943.532	2.943.532	--	--	--
Takas borçlar	2.574.071	2.574.071	2.574.071	--	--	--
Diğer borçlar	369.461	369.461	369.461	--	--	--

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi 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.

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				
Hisse senetleri (alım satım amaçlı)	150.723.094	--	--	150.723.094
Toplam	150.723.094	--	--	150.723.094
31 Aralık 2016	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Hisse senetleri (alım satım amaçlı)	126.767.807	--	--	126.767.807
Toplam	126.767.807	--	--	126.767.807

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.
Hisse Senedi 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	17.082	6.793
<i>Vadesiz mevduat</i>	<i>17.082</i>	<i>6.793</i>
	17.082	6.793
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 borsa para piyasaları ilave edilip gösterilmektedir:		
	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve nakit benzerleri	17.082	6.793
Borsa para piyasası alacakları	12.825.140	5.843.209
Ters repo alacakları	3.003.035	--
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	15.845.257	5.850.002

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi 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

Fon, portföyünün en az %80’ini Borsa İstanbul’da kote ortaklık paylarına uzun vadeli yatırmak suretiyle ağırlıklı olarak sermaye kazancı geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur. Bunun dışında kamu borçlanma araçları ve bunlara dayalı ters repolara fon portföyünün en fazla % 20’si oranında yatırım yapabilir.

Ortaklık pay seçiminde makroekonomik analiz ve beklentiler ışığında sektörel seçim ve genel kabul görmüş değerlendirme metodları ile şirket bazında seçim yapılır. Ortaklık Paylarının beklenen getirileri tespit edilerek, makroekonomik senaryo ile uygun olanlar portföye dahil edilir. Şirketlerin piyasa değerleri ve hedef piyasa değerleri sürekli izlenerek hedef değerine ulaşan şirketler ile potansiyel taşıyan şirketler arasında gerekli hisse senedi değişimleri yapılır. Hisse senedi seçiminde şirketin temel-teknik verilerinin yanında hisse senedinin BIST’teki derinliği de göz önünde bulundurulur.

Fon, ülkemizin ağırlıklı olarak halka açık en büyük şirketlerini kapsayan BIST-100 endeks getirisine paralel performansı hedefler. Orta – uzun vadeli dönemde ülkenin büyüme potansiyeline paralel hisse senedi piyasasındaki reel getirinin fon reel getirisine dönüşmesi amacıyla hareket eder.

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

Varlık Türü	En Az	En Çok
Türk Ortaklık Payları	80	100
Kamu Borçlanma Araçları	--	20
Ters Repo	--	10
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	--	10
Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları	--	10

Fonun karşılaştırma ölçütü: %90 BIST-100 Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi

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 yapabilir. 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 içtüzüğüne göre, Fon süresizdir.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi
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

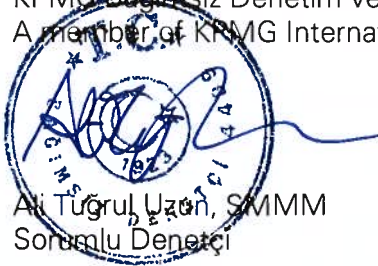
**BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu'nun
Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu
ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının
Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor**

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi 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. Hisse Senedi 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. Rhyline Ameli Hiss Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2016 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	Birimi	Varlık	ISIN Kodu	Nominal Fair Otur	Valörün Kalan Gün	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç İskonto Oran	Borsa Stokların No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ	Akbank T.A.Ş.	AKBNK	1.637.500	7.554	28.12.2016		7.554	7.554	28.12.2016				7,82	12.805.250	10%	9%
	Akçınca Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	AKCNS	287.500	13.515	16.12.2016		13.515	13.515	16.12.2016				13,70	3.938.750	3,11%	2,92%
	Akta Enerji Üretim A.Ş.	AKSA	20.000	9.100	29.12.2016		9.100	9.100	29.12.2016				9,34	183.600	0,14%	0,14%
	Anadoluhayır Emeklilik A.Ş.	ANHVT	0	4.921	16.12.2016		4.921	4.921	16.12.2016				4,97	1	0,00%	0,00%
	Arçelik A.Ş.	ARCLK	125.000	20.653	16.12.2016		20.653	20.653	16.12.2016				21,20	2.650.000	2,09%	1,96%
	BİM Birleşik Mağazalar A.Ş.	BIMAS	80.000	52.333	21.12.2016		52.333	52.333	21.12.2016				49,00	3.920.000	3,09%	2,96%
	Çinca Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	ÇMKA	250.000	15.071	21.12.2016		15.071	15.071	21.12.2016				15,79	3.947.500	3,11%	2,92%
	Ege Endüstri Ve Ticaret Anonim A.Ş.	EGEEN	6.000	224.161	16.11.2016		224.161	224.400	16.11.2016				224,40	1.346.400	1,06%	1,00%
	Endiç Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	EKGYO	767.500	2.879	16.12.2016		2.879	2.879	16.12.2016				2,99	2.294.825	1,81%	1,70%
	Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	ENKA1	1	4.397	03.11.2016		4.397	4.397	03.11.2016				5,38	0	0,00%	0,00%
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	EREGL	575.000	1.436	19.12.2016		1.436	1.436	19.12.2016				5,14	2.955.500	2,33%	2,19%
	T.Garanti Bankası A.Ş.	GARAN	1.672.500	7.891	28.12.2016		7.891	7.891	28.12.2016				7,62	12.744.450	10,05%	9,44%
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	HALKKB	540.000	9.327	29.12.2016		9.327	9.327	29.12.2016				9,34	5.083.600	3,98%	3,73%
	İnönü Bilgiyarar Sistemleri Mühendislik San. Ve T.	İNDES	340.000	7.517	16.12.2016		7.517	7.517	16.12.2016				8,28	2.815.200	2,22%	2,08%
	T.İş Bankası A.Ş.	ISCTR	1.125.000	5.032	29.12.2016		5.032	5.032	29.12.2016				5,18	5.827.500	4,60%	4,32%
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	ISGYO	1	1.401	20.05.2015		1.401	1.401	20.05.2015				1,56	1	0,00%	0,00%
	Koc Holding A.Ş.	KCHOL	312.224	12.728	16.12.2016		12.728	12.728	16.12.2016				13,80	4.308.600	3,40%	3,19%
	Kordas Global Endüstriyel İplik ve Kord Bzeri San.	KORDS	312.500	6.364	28.12.2016		6.364	6.364	28.12.2016				6,46	2.018.750	1,59%	1,49%
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	KORDMD	0	2.022	22.05.2015		2.022	2.022	22.05.2015				1,15	0	0,00%	0,00%
	Logo Yarılm	LOGO	52.500	46.559	16.12.2016		46.559	46.559	16.12.2016				54,35	2.853.375	2,23%	2,11%
	Migros Ticaret AS	MIGROS	230.000	17.623	28.12.2016		17.623	17.580	28.12.2016				17,58	4.043.400	3,19%	2,99%
	Petkim Petrolkimya Holding A.Ş.	PETKIM	892.500	3.700	29.12.2016		3.700	3.700	29.12.2016				3,70	3.302.250	2,60%	2,45%
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	SAHOL	355.000	9.363	07.12.2016		9.363	9.150	07.12.2016				9,15	3.248.250	2,56%	2,41%
	Türkiye Sise ve Çam Fabrikaları A.Ş.	SISE	860.000	3.312	20.12.2016		3.312	3.293	20.12.2016				3,83	3.293.800	2,60%	2,44%
	Soda Sanayi A.Ş.	SODA	367.501	4.186	16.12.2016		4.186	5.290	16.12.2016				5,29	1.944.000	1,53%	1,44%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	672.500	5.498	28.12.2016		5.498	5.730	28.12.2016				5,73	3.853.425	3,04%	2,85%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.	TATGID	1	5.730	30.12.2016		5.730	5.730	30.12.2016				5,73	6	0,00%	0,00%
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.															

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2017 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	Birleş	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Vadeye Kalan Gün	Faiz Ödemesi Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No (4)	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ																
	Anadolu Efes Biraçılık ve Malt Sanayii A.Ş.		AEFES				117.500	24,49	29.12.2017				24,20	2.843.500	1,89	1,70
	Anadolu Efes Biraçılık ve Malt Sanayii A.Ş.		AEFES				2.500	24,32	28.12.2017				24,20	60.500	0,04	0,04
	Akbank T.A.Ş.		AKBNK				1.460.000	8,82	29.12.2017				9,85	14.381.000	9,57	8,56
	Akbank T.A.Ş.		AKBNK				(10.000)	9,85	29.12.2017				9,85	(98.500)	-0,07	-0,06
	Alkim Alkali Kimya A.Ş.		ALKIM				170.000	24,70	29.12.2017				25,00	4.250.000	2,82	2,54
	Alkim Alkali Kimya A.Ş.		ALKIM				(47.500)	24,70	29.12.2017				25,00	(1.187.500)	-0,79	-0,71
	Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş.		ANHYT				0	4,92	03.01.2017				8,25	1	0,00	0,00
	Arcelik A.Ş.		ARCLK				140.000	24,08	29.12.2017				21,52	3.012.800	2,00	1,80
	Birkayık Magazınlar A.Ş.		BIRMAS				38.000	61,06	27.11.2017				78,10	2.967.800	1,97	1,77
	Cinma Cimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.		CMSA				300.000	14,93	29.12.2017				13,69	4.107.000	2,72	2,45
	Cinma Cimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.		CMSA				(135.000)	14,93	29.12.2017				13,69	(1.848.150)	-1,23	-1,10
	Doğuş Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş.		DKKLB				1.155.000	3,79	29.12.2017				3,64	4.204.200	2,79	2,51
	Doğuş Kelebek Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş.		DKKLB				(360.000)	3,79	28.12.2017				3,64	(1.310.400)	-0,87	-0,78
	Ege Endüstri ve Ticaret A.Ş.		EGEEN				5.000	249,70	29.12.2017				322,00	1.610.000	1,07	0,86
	Ege Endüstri ve Ticaret A.Ş.		EGEEN				(500)	249,70	29.12.2017				322,00	(161.000)	-0,11	-0,10
	Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.		ENKAJ				1	4,02	02.05.2017				6,03	7	0,00	0,00
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		EREGL				820.000	7,84	29.12.2017				10,02	8.216.400	5,45	4,90
	Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		EREGL				10.000	10,96	29.12.2017				10,02	100.200	0,07	0,06
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		GARAN				1.300.000	9,05	22.12.2017				10,72	13.956.000	9,25	8,32
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		GARAN				25.000	12,35	29.12.2017				10,72	268.000	0,18	0,16
	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		İNDES				337.500	9,61	11.12.2017				11,50	3.881.250	2,58	2,32
	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi ve Ticaret A.Ş.		İNDES				(15.000)	9,61	28.12.2017				11,50	(172.500)	-0,11	-0,10
	Türkiye İş Bankası A.Ş.		ISCTR				957.500	6,39	29.12.2017				6,97	6.673.775	4,43	3,98
	Türkiye İş Bankası A.Ş.		ISCTR				(7.500)	6,39	28.12.2017				6,97	(52.275)	-0,03	-0,03
	İç Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		IGYO				1	1,30	02.05.2017				1,36	1	0,00	0,00
	Karel Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		KAREL				250.000	5,65	28.12.2017				5,81	1.452.500	0,96	0,87
	Karel Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		KAREL				137.500	5,74	28.12.2017				5,81	798.875	0,53	0,48
	Koç Holding A.Ş.		KCHOL				197.500	16,28	29.12.2017				18,48	3.649.800	2,42	2,18
	Koç Holding A.Ş.		KCHOL				(35.000)	16,28	28.12.2017				18,48	(646.800)	-0,43	-0,39
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		KRDMD				1.700.000	2,52	29.12.2017				3,21	5.457.000	3,62	3,26
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		KRDMD				(75.000)	2,54	29.12.2017				3,21	(240.750)	-0,16	-0,14
	Kron Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş.		KRONT				122.500	17,09	29.12.2017				18,50	2.266.250	1,50	1,35
	Logo Yazılım Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		LOGO				50.000	57,12	18.12.2017				58,75	2.937.500	1,95	1,75
	Logo Yazılım Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		LOGO				(11.500)	57,12	28.12.2017				58,75	(675.625)	-0,45	-0,40
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		MAVI				10.000	55,51	29.12.2017				58,00	580.000	0,38	0,35
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.		MAVI				57.500	56,65	29.12.2017				58,00	3.335.000	2,21	1,99
	Migros Ticaret A.Ş.		MGROS				85.000	23,46	29.12.2017				27,56	2.342.600	1,55	1,40
	Migros Ticaret A.Ş.		MGROS				(30.000)	23,46	28.12.2017				27,56	(826.800)	-0,55	-0,49
	Petkim Petrokimya Holding A.Ş.		PETKM				670.000	5,34	29.12.2017				7,77	5.205.900	3,45	3,11
	Pegasus Hava Taahhütlüğü A.Ş.		PGSUS				182.500	29,28	29.12.2017				33,80	6.168.500	4,09	3,68
	Pegasus Hava Taahhütlüğü A.Ş.		PGSUS				(2.500)	29,41	29.12.2017				33,80	(84.500)	-0,06	-0,05
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.		SAKOL				470.000	10,35	29.12.2017				11,12	5.226.400	3,47	3,12
	Soda Sanayii A.Ş.		SODA				1	4,84	19.07.2017				5,04	6	0,00	0,00
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.		TATGD				125.000	5,26	29.12.2017				5,31	663.750	0,44	0,40
	Tat Gıda Sanayi A.Ş.		TATGD				285.000	5,33	28.12.2017				5,31	1.513.250	1,00	0,90
	Tay Havalimanları Holding A.Ş.		TAVIL				255.000	17,76	29.12.2017				22,46	5.727.300	3,80	3,42
	Tay Havalimanları Holding A.Ş.		TAVIL				(55.000)	17,76	28.12.2017				22,46	(1.235.300)	-0,82	-0,74
	Türk Tübborg Bira Ve Malt Sanayii A.Ş.		TBORG				355.000	9,70	21.12.2017				10,10	3.585.500	2,38	2,14
	Türk Tübborg Bira Ve Malt Sanayii A.Ş.		TBORG				(2.500)	9,71	29.12.2017				10,10	(25.250)	-0,02	-0,02
	Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TCELL				572.500	13,90	29.12.2017				15,48	8.862.300	5,88	5,29
	Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TCELL				7.500	15,21	28.12.2017				15,48	116.100	0,08	0,07
	Türk Hava Yolları A.O.		THYAO				100.000	14,84	29.12.2017				15,69	1.569.000	1,04	0,94
	Türk Hava Yolları A.O.		THYAO				(7.500)	14,84	28.12.2017				15,69	(117.675)	-0,08	-0,07
	Tekfen Holding A.Ş.		TKFEN				10.000	16,42	29.12.2017				17,00	170.000	0,11	0,10
	Tekfen Holding A.Ş.		TKFEN				165.000	16,84	28.12.2017				17,00	2.805.000	1,86	1,67
	Timosan Motor Ve Traktör Sanayi A.Ş.		TMSN				375.000	7,45	27.12.2017				7,59	2.846.250	1,89	1,70
	Timosan Motor Ve Traktör Sanayi A.Ş.		TMSN				(87.500)	7,45	28.12.2017				7,59	(664.125)	-0,44	-0,40
	Trakya Cam Sanayii A.Ş.		TRKCM				150.001	4,37	29.12.2017				4,62	693.002	0,46	0,41
	Trakya Cam Sanayii A.Ş.		TRKCM				500.000	4,42	28.12.2017				4,62	2.310.000	1,53	1,38
	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.		TSKB				1	1,15	02.06.2017				1,44	1	0,00	0,00
	Ünvan-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		UPRES				85.000	104,87	29.12.2017				121,50	10.327.500	6,85	6,25
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		VAKBN				570.000	6,41	26.12.2017				6,77	3.858.900	2,56	2,30
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		VAKBN				(17.500)	6,41	28.12.2017				6,77	(118.475)	-0,08	-0,07
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.		YKBNK				1.190.000	4,26	29.12.2017				4,34	5.164.600	3,43	3,08
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.		YKBNK				10.000	4,27	28.12.2017				4,34	43.400	0,03	0,03
ARA TOPLAMI							14.626.004,81							150.723,094	100,00	90,04
B.BORÇLANMA SENETLERİ																
Ç. TÜREV ARAÇLARI																
		F_XU0300218					100	144,65	28.12.2017				145,20	1.452.000	0,00	0,00
ARA TOPLAMI																
F.TERS REPO	T.C Hazine Müsteşarlığı	02.01.2018	TRT20921T118		12,30		3.004.044	12,30	29.12.2017				12,27	3.003.035	1,00	1,79
GRUP TOPLAMI							3.004.044							3.003.035	1	2
G.BORSA PARA PIYASASI																
HİPP		02.01.2018			14,25		6.009.370	14,25	29.12.2017				13,88	6.007.086	46,84	3,59
		02.01.2018			14,25		5.007.808	14,25	29.12.2017				13,88	5.005.906	39,03	2,99
		02.01.2018			14,30		1.812.836	14,30	29.12.2017				13,88	1.812.148	14,13	1,08
GRUP TOPLAMI							12.830.015							12.825.139	100	8
J. TEMİNAT İŞLEMLERİ																
VOB Nakit Teminat														1.012.720	100,00	0,60
ARA TOPLAMI							—							1.012.720	100	1
FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ							30.460.063							167.563.989	301	100,00

BNP Paribas Cardif Emeklilik AŞ Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş			Bağımsız Denetimden Geçmiş		
	31 Aralık 2017			31 Aralık 2016		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	167.563.989	100,00	101,35	135.051.681	100,00	94,80
B. HAZIR DEĞERLER (+)	17.082	100,00	0,01	6.793	100,00	0,00
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	17.082	100,00	0,01	6.793	100,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C.ALACAKLAR (+)	10.052.037	100,00	6,08	10.339.598	100,00	7,26
a) Takas Alacakları	9.976.534	99,25	6,03	10.251.354	99,15	7,20
b) Diğer Alacaklar	75.503	0,75	0,05	88.244	0,85	0,06
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	12.308.580	100,00	7,44	2.943.532	91,69	2,07
a) Takasa Borçlar	12.015.438	97,62	7,27	2.574.071	87,45	1,81
b) Yönetim Ücreti	278.284	2,26	0,17	244.655	8,31	0,17
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	14.858	0,12	0,00	124.806	4,24	0,09
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	165.324.528		100,01	142.454.540		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	15.000.000.000			15.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	12.812.126.337			12.299.433.984		

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

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi 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. Hisse Senedi 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


Altı Tugrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2018
İstanbul, Türkiye

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Hisse Senedi
Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017

Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Varlıkların Saklanması İlişkin Rapor



Görüşümüze göre BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Hisse Senedi 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



Ah. Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2018
İstanbul, Türkiye