

**BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**  
**Kamu Borçlanma Araçları**  
**Grup 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. Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2017 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, finansal tablolar, BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Grup 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.

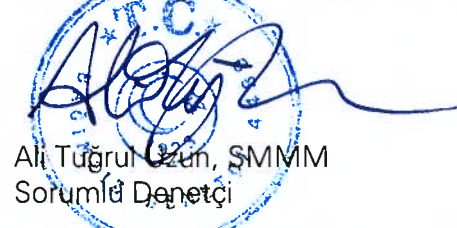
#### **B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

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 Tuğrul Uzun, SMMM  
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2018  
İstanbul, Türkiye

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

|                                                                         |                        | Bağımsız<br>denetimden geçmiş | Bağımsız<br>denetimden geçmiş |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                                         | Dipnot<br>referansları | 31 Aralık 2017                | 31 Aralık 2016                |
| <b>Varlıklar</b>                                                        |                        |                               |                               |
| Nakit ve nakit benzerleri                                               | 22                     | 9.232.125                     | 11.178.156                    |
| Ters repo alacakları                                                    | 5                      | 9.009.026                     | 4.502.072                     |
| Borsa para piyasası alacakları                                          | 5                      | 5.006                         | 140.073                       |
| Finansal varlıklar                                                      | 19                     | 92.813.041                    | 84.104.224                    |
| <b>Toplam varlıklar (A)</b>                                             |                        | <b>111.059.198</b>            | <b>99.924.525</b>             |
| <b>Yükümlülükler</b>                                                    |                        |                               |                               |
| Diğer borçlar                                                           | 5                      | 99.521                        | 88.991                        |
| <b>Toplam yükümlülükler (toplam değeri/net varlık değeri hariç) (B)</b> |                        | <b>99.521</b>                 | <b>88.991</b>                 |
| <b>Toplam değeri/net varlık değeri (A-B)</b>                            |                        | <b>110.959.677</b>            | <b>99.835.534</b>             |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**BNP Paribas Cardif Emeklilik AŞ**  
**Kamu Borçlanma Araçları Grup 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<br>denetimden geçmiş | Bağımsız<br>denetimden geçmiş |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                                          | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017    | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016    |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                              |                        |                               |                               |
| Faiz gelirleri                                                           | 12                     | 10.655.683                    | 6.662.021                     |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin<br>gerçekleşmiş kar/(zarar)   | 12                     | (303.055)                     | 11.719                        |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin<br>gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 12                     | (382.946)                     | 1.534.688                     |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                       | 13                     | 4                             | 55                            |
| <b>Esas faaliyet gelirleri</b>                                           |                        | <b>9.969.686</b>              | <b>8.208.483</b>              |
| Yönetim ücretleri                                                        | 8                      | (1.091.268)                   | (915.438)                     |
| Saklama ücretleri                                                        | 8                      | (11.422)                      | (9.342)                       |
| Denetim ücretleri                                                        | 8                      | (4.708)                       | (3.210)                       |
| Noter harç ve tasdik ücretleri                                           | 8                      | (1.122)                       | (255)                         |
| Kurul ücretleri                                                          | 8                      | (13.168)                      | (11.242)                      |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri                                        | 8                      | (25.267)                      | (28.341)                      |
| İlan giderleri                                                           | 8                      | --                            | (371)                         |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler                                       | 13                     | (3.813)                       | (4.480)                       |
| <b>Esas faaliyet giderleri</b>                                           |                        | <b>(1.150.768)</b>            | <b>(972.679)</b>              |
| <b>Esas faaliyet kar/(zararı)</b>                                        |                        | <b>8.818.918</b>              | <b>7.235.804</b>              |
| <b>Finansman giderleri</b>                                               |                        | <b>--</b>                     | <b>--</b>                     |
| <b>Net dönem karı/(zararı) (A)</b>                                       |                        | <b>8.818.918</b>              | <b>7.235.804</b>              |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                        |                        |                               |                               |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar                         |                        | --                            | --                            |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar                            |                        | --                            | --                            |
| <b>Diğer kapsamlı gelir (B)</b>                                          |                        | <b>--</b>                     | <b>--</b>                     |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK<br/>DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B)</b>      |                        | <b>8.818.918</b>              | <b>7.235.804</b>              |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**  
**Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

|                                                                          |                        | Bağımsız<br>denetimden geçmiş | Bağımsız<br>denetimden geçmiş |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                                          | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak- 31 Aralık 2017        | 1 Ocak- 31 Aralık 2016        |
| <b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem başı)</b>    |                        | <b>99.835.534</b>             | <b>76.447.177</b>             |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış                       | 10                     | 8.818.918                     | 7.235.804                     |
| Katılma payı ihraç tutarı (+)                                            | 10                     | 36.002.681                    | 37.796.414                    |
| Katılma payı iade tutarı (-)                                             | 10                     | (33.697.456)                  | (21.643.861)                  |
| <b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)</b> |                        | <b>110.959.677</b>            | <b>99.835.534</b>             |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



**BNP Paribas Cardif Emeklilik AŞ**  
**Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu**  
**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

|                                                                                                                  |                        | Bağımsız<br>denetimden geçmiş | Bağımsız<br>denetimden geçmiş |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                                                                                  | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2017    | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2016    |
| <b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                                |                        |                               |                               |
| <b>Net dönem karı/zararı</b>                                                                                     |                        | <b>8.818.918</b>              | <b>7.235.804</b>              |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                               | 12                     | (10.655.683)                  | (6.662.021)                   |
| Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları<br>ile ilgili düzeltmeler                                               | 12                     | 382.946                       | (1.534.688)                   |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                                                               |                        |                               |                               |
| Borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler                                                                  |                        | 10.530                        | 17.066                        |
| Finansal varlıklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler                                                         |                        | (9.091.763)                   | (17.334.538)                  |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>                                                                 |                        |                               |                               |
| Alınan faiz                                                                                                      |                        | 10.532.725                    | 6.662.021                     |
|                                                                                                                  |                        | <b>(2.327)</b>                | <b>(11.616.356)</b>           |
| <b>B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                              |                        |                               |                               |
| Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit                                                                     | 10                     | 36.002.681                    | 37.796.414                    |
| Katılma payı iadeleri için ödenen nakit                                                                          | 10                     | (33.697.456)                  | (21.643.861)                  |
| <b>Finansman faaliyetlerden net nakit akışları</b>                                                               |                        | <b>2.305.225</b>              | <b>16.152.553</b>             |
| <b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce<br/>nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış (A+B)</b> |                        | <b>2.302.898</b>              | <b>4.536.197</b>              |
| <b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve<br/>nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>                        |                        | --                            | --                            |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerinde net artış/azalış (A+B+C)</b>                                                     |                        | <b>2.302.898</b>              | <b>4.536.197</b>              |
| <b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>                                                                   | 22                     | 15.820.301                    | 11.284.104                    |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>                                                            | 22                     | <b>18.123.199</b>             | <b>15.820.301</b>             |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**  
**Kamu Borçlanma Araçları Grup 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. Kamu Borçlanma Araçları Grup 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. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur. Doğan emeklilik A.Ş.’nin ünvanının 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. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olarak değişmiştir.

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

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olarak kurulan fonun Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 24 Mayıs 2017 tarih ve 12233903-310.01.06-E6585 sayılı izin ile “BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu olarak ünvanının 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.****Kamu Borçlanma Araçları Grup 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, 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.**

**Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu**

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

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

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

**Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)**

**Geçerli ve Raporlama Para Birimi**

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

**Yabancı para**

Bulunmamaktadır.

**2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

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

**2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

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

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

*TFRS 9 Finansal Araçlar (2017 versiyonu)*

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

**BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.****Kamu Borçlanma Araçları Grup 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 Yükümlülüklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde "Finansal Varlık ve Yükümlülüklere ilişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına yansıtılmaktadır.

**Katılma payı belgeleri ve Fon pay değeri**

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

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

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

**Gelir/giderin tanınması**

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

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

## **BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**

### **Kamu Borçlanma Araçları Grup 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 %0,00275 (yüzbinde ikiyetmişbeş) [yıllık yaklaşık %1 (yüzde bir)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir.

#### *Komisyon ücretleri*

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

#### **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.****Kamu Borçlanma Araçları Grup 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.****Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu****31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

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

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

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

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

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

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

**Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

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

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

**Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

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



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

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

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

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

**Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

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

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

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

**Nakit Akış Tablosu**

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

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

**BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.****Kamu Borçlanma Araçları Grup 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                     |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Nakit ve nakit benzeri değerler</b>                                  | <b>3.212.340</b>                   | <b>5.208.059</b>                   |
| Türkiye Ekonomi Bankası (TEB) A.Ş. - Vadesiz mevduat                    | 9.160                              | 12.527                             |
| Türkiye Ekonomi Bankası (TEB) A.Ş. - Vadeli mevduat                     | 3.203.180                          | 5.195.532                          |
|                                                                         | <b>31 Aralık 2017</b>              | <b>31 Aralık 2016</b>              |
| <b>İlişkili tarafa borçlar</b>                                          | <b>93.830</b>                      | <b>85.185</b>                      |
| BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti) (Not 5)          | 93.830                             | 85.185                             |
|                                                                         | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2016</b> |
| <b>İlişkili taraflara olan giderler</b>                                 | <b>1.116.535</b>                   | <b>943.779</b>                     |
| BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti)                  | 1.091.268                          | 915.438                            |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.<br>(Komisyon ve diğer işlem ücretleri) | 25.267                             | 28.341                             |
|                                                                         | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2016</b> |
| <b>İlişkili taraflardan gelirler</b>                                    | <b>375.358</b>                     | <b>466.122</b>                     |
| Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş. (Vadeli mevduat faiz geliri)               | 375.358                            | 466.122                            |

**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 %0,00275 (yüzbinde ikiyetmişbeş) [yıllık yaklaşık %1 (yüzde bir)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket'e ödenir.

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

| <b>Alacaklar</b>                                                                | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ters repo alacakları                                                            | 9.009.026             | 4.502.072             |
| Borsa para piyasası alacakları                                                  | 5.006                 | 140.073               |
| <b>Toplam</b>                                                                   | <b>9.014.032</b>      | <b>4.642.145</b>      |
| Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır). |                       |                       |
| <b>Borçlar</b>                                                                  | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
| Fon yönetim ücreti ( <i>Not 4</i> )                                             | 93.830                | 85.185                |
| Ödenecek SPK kayda alma ücreti                                                  | 3.330                 | 2.997                 |
| Denetim ücreti                                                                  | 2.361                 | 809                   |
| <b>Toplam</b>                                                                   | <b>99.521</b>         | <b>88.991</b>         |

**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 ters repo işlemleri için almış olduğu 9.009.026 TL tutarında devlet tahvili teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 4.502.072 TL).

**8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

| <b>Niteliklerine göre giderler</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2016</b> |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Yönetim ücretleri ( <i>Not 4</i> ) | (1.091.268)                        | (915.438)                          |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri  | (25.267)                           | (28.341)                           |
| Kurul ücretleri                    | (13.168)                           | (11.242)                           |
| Saklama ücretleri                  | (11.422)                           | (9.342)                            |
| Denetim ücretleri                  | (4.708)                            | (3.210)                            |
| Noter harç ve tasdik ücretleri     | (1.122)                            | (255)                              |
| İlan giderleri                     | --                                 | (371)                              |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | (3.813)                            | (4.480)                            |
| <b>Toplam</b>                      | <b>(1.150.768)</b>                 | <b>(972.679)</b>                   |

**9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Bulunmamaktadır.

**BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.****Kamu Borçlanma Araçları Grup 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.)

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

| <b>Birim pay değeri</b> | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fon toplam değeri       | 110.959.677           | 99.835.534            |
| Dolaşımdaki pay sayısı  | 4.797.745.092         | 4.690.337.639         |
| Birim pay değeri        | 0,023127              | 0,021285              |

| <b>Katılma belgeleri hareketleri</b> | <b>2017 adet</b>     | <b>2017 tutar (TL)</b> | <b>2016 adet</b>     | <b>2016 tutar (TL)</b> |
|--------------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
| Açılış                               | <b>4.690.337.639</b> | <b>84.702.742</b>      | <b>3.917.712.265</b> | <b>68.550.189</b>      |
| Satışlar                             | 573.259.274          | 36.002.681             | 1.813.058.552        | 37.796.414             |
| Geri alışı                           | (465.851.821)        | (33.697.456)           | (1.040.433.178)      | (21.643.861)           |
| <b>Dönem sonu</b>                    | <b>4.797.745.092</b> | <b>87.007.967</b>      | <b>4.690.337.639</b> | <b>84.702.742</b>      |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 110.959.677 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 99.835.534 TL).

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde Artış bakiyesi 8.818.918 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 7.235.804 TL Artış).

|                                                                          | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2016</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem başı)</b>    | <b>99.835.534</b>                  | <b>76.447.177</b>                  |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış                       | 8.818.918                          | 7.235.804                          |
| Katılma payı ihraç tutarı (+)                                            | 36.002.681                         | 37.796.414                         |
| Katılma payı iade tutarı (-)                                             | (33.697.456)                       | (21.643.861)                       |
| <b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)</b> | <b>110.959.677</b>                 | <b>99.835.534</b>                  |

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

|                                                            | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 110.959.677           | 99.835.534            |
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri           | 110.959.677           | 99.835.534            |
| <b>Fark</b>                                                | <b>--</b>             | <b>--</b>             |

**12. HASILAT**

|                                                                     | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2017</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2016</b> |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Esas faaliyet gelirleri</b>                                      |                                    |                                    |
| Faiz gelirleri                                                      | 10.655.683                         | 6.662.021                          |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar   | (303.055)                          | 11.719                             |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar | (382.946)                          | 1.534.688                          |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                  | 4                                  | 55                                 |
| <b>Toplam</b>                                                       | <b>9.969.686</b>                   | <b>8.208.483</b>                   |

**BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.**  
**Kamu Borçlanma Araçları Grup 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.)

**13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / (GİDERLER)**

| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Diğer gelirler                     | 4                         | 55                        |
| <b>Toplam</b>                      | <b>4</b>                  | <b>55</b>                 |

| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2017 | 1 Ocak-<br>31 Aralık 2016 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Ticaret sicil masrafı              | (3.488)                   | --                        |
| Endeks lisans sözleşmesi           | --                        | (3.245)                   |
| Diğer giderler                     | (325)                     | (1.235)                   |
| <b>Toplam</b>                      | <b>(3.813)</b>            | <b>(4.480)</b>            |

**14. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Bulunmamaktadır.

**15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Bulunmamaktadır.

**16. KUR DEĞİŞİMLERİNİN ETKİLERİ**

Bulunmamaktadır.

**17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

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

**18. TÜREV ARAÇLAR**

Bulunmamaktadır.

**BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.****Kamu Borçlanma Araçları Grup 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.)

**19. FİNANSAL ARAÇLAR**

| <b>Finansal varlıklar</b>                                                 | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar     | 92.813.041            | 84.104.224            |
|                                                                           | <b>92.813.041</b>     | <b>84.104.224</b>     |
| <b>31 Aralık 2017</b>                                                     |                       |                       |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> | <b>Maliyet</b>        | <b>Kayıtlı değeri</b> |
| Devlet tahvilleri                                                         | 83.867.334            | 81.665.665            |
| Özel sektör tahvilleri                                                    | 10.216.395            | 10.701.739            |
| Finansman bonoları                                                        | 425.170               | 445.637               |
|                                                                           | <b>94.508.899</b>     | <b>92.813.041</b>     |
| <b>31 Aralık 2016</b>                                                     |                       |                       |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> | <b>Maliyet</b>        | <b>Kayıtlı değeri</b> |
| Devlet tahvilleri                                                         | 80.882.771            | 79.475.916            |
| Özel sektör tahvilleri                                                    | 4.500.000             | 4.628.308             |
|                                                                           | <b>85.382.771</b>     | <b>84.104.224</b>     |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un portföyündeki özel sektör tahvillerinin ve devlet tahvillerinin faiz oranları %2,72 ve %20,60 (31 Aralık 2016: %2,79 ve %11,44) arasındadır.

**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 AŞ****Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu**

31 ARALIK 2017 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR**

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

|                                                                                              |             |                 |             |    | 31 Aralık 2017            |                      |                      |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-------------|----|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Alacaklar                                                                                    |             |                 |             |    | Nakit ve nakit benzerleri |                      |                      |                      |
| Ticari alacaklar                                                                             |             | Diğer alacaklar |             |    | Finansal varlıklar        | Bankalardaki mevduat | Ters repo alacakları | Diğer <sup>(1)</sup> |
| İlişkili taraf                                                                               | Diğer taraf | İlişkili taraf  | Diğer taraf |    |                           |                      |                      |                      |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski                                  | --          | --              | --          | -- | 92.813.041                | 9.232.125            | 9.009.026            | 5.006                |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                   | --          | --              | --          | -- | --                        | --                   | --                   | --                   |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | --          | --              | --          | -- | 92.813.041                | 9.232.125            | 9.009.026            | 5.006                |
| 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                                   | --          | --              | --          | -- | --                        | --                   | --                   | --                   |

<sup>(1)</sup> Borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

**BNP Paribas Cardif Emeklilik AŞ****Kamu Borçlanma Araçları Grup 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        | Bankalardaki mevduat | Ters repo alacakları | Diğer <sup>(1)</sup> |
| Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski                                  | --               | --          | --              | --          | 84.104.224                | 11.178.156           | 4.502.072            | 140.073              |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                   | --               | --          | --              | --          | --                        | --                   | --                   | --                   |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri | --               | --          | --              | --          | 84.104.224                | 11.178.156           | 4.502.072            | 140.073              |
| 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                                   | --               | --          | --              | --          | --                        | --                   | --                   | --                   |

<sup>(1)</sup> Borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.



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

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

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

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

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

| <b>Faiz pozisyonu tablosu</b>           |                                                                         | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    |                                                                         | <b>81.554.249</b>     | <b>74.613.070</b>     |
| Finansal varlıklar                      | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 81.554.249            | 74.613.070            |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |                                                                         | <b>11.258.792</b>     | <b>9.491.154</b>      |
| Finansal varlıklar                      | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 11.258.792            | 9.491.154             |

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

| <b>31 Aralık 2017</b>   |                   |                  |                            |                                   |
|-------------------------|-------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| <b>Risk türü</b>        | <b>Risk oranı</b> | <b>Risk yönü</b> | <b>Dönem karına etkisi</b> | <b>Net varlık değerine Etkisi</b> |
| <b>Faiz oranı riski</b> | %1                | Yukarı<br>Aşağı  | 112.588<br>(112.588)       | 112.588<br>(112.588)              |
| <b>31 Aralık 2016</b>   |                   |                  |                            |                                   |
| <b>Risk türü</b>        | <b>Risk oranı</b> | <b>Risk yönü</b> | <b>Dönem karına etkisi</b> | <b>Net varlık değerine etkisi</b> |
| <b>Faiz oranı riski</b> | %1                | Yukarı<br>Aşağı  | 94.912<br>(94.912)         | 94.912<br>(94.912)                |

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

Fon'un portföyünde hisse senedi bulunmadığından meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

**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.

|                                             | Kayıtlı<br>değeri | Sözleşmeye dayalı<br>nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan<br>kısası | 3-12 ay<br>arası | 1-5 yıl<br>arası | 5 yıldan<br>uzun |
|---------------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>31 Aralık 2017</b>                       |                   |                                             |                   |                  |                  |                  |
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> | <b>99.521</b>     | <b>99.521</b>                               | <b>99.521</b>     | --               | --               | --               |
| Diğer borçlar                               | 99.521            | 99.521                                      | 99.521            | --               | --               | --               |
| <b>31 Aralık 2016</b>                       |                   |                                             |                   |                  |                  |                  |
| <b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b> | <b>88.991</b>     | <b>88.991</b>                               | <b>88.991</b>     | --               | --               | --               |
| Diğer borçlar                               | 88.991            | 88.991                                      | 88.991            | --               | --               | --               |

**BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.****Kamu Borçlanma Araçları Grup 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            |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------|-----------|-------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                                                      |                   |           |           |                   |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> |                   |           |           |                   |
| Devlet tahvili                                                                 | 81.665.665        | --        | --        | 81.665.665        |
| Özel sektör tahvilleri                                                         | 10.701.739        | --        | --        | 10.701.739        |
| Finansman bonoları                                                             | 445.637           | --        | --        | 445.637           |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>92.813.041</b> | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>92.813.041</b> |
| 31 Aralık 2016                                                                 | Seviye 1          | Seviye 2  | Seviye 3  | Toplam            |
| <b>Finansal varlıklar</b>                                                      |                   |           |           |                   |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> |                   |           |           |                   |
| Devlet tahvili                                                                 | 79.475.916        | --        | --        | 79.475.916        |
| Özel sektör tahvilleri                                                         | 4.628.308         | --        | --        | 4.628.308         |
| <b>Toplam</b>                                                                  | <b>84.104.224</b> | <b>--</b> | <b>--</b> | <b>84.104.224</b> |

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

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

|                        | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bankadaki nakit        | 9.232.125             | 11.178.156            |
| <i>Vadesiz mevduat</i> | <i>10.583</i>         | <i>12.792</i>         |
| <i>Vadeli mevduat</i>  | <i>9.221.542</i>      | <i>11.165.364</i>     |
|                        | <b>9.232.125</b>      | <b>11.178.156</b>     |

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 piyasası alacakları ve ters repo işlemlerinden alacaklar ilave edilip gösterilmektedir:

|                                                                 | <b>31 Aralık 2017</b> | <b>31 Aralık 2016</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                                       | 9.232.125             | 11.178.156            |
| Ters repo alacakları                                            | 9.009.026             | 4.502.072             |
| Borsa para piyasası alacakları                                  | 5.006                 | 140.073               |
| Faiz tahakkukları                                               | (122.958)             | --                    |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>18.123.199</b>     | <b>15.820.301</b>     |

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

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

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

| VARLIK TÜRÜ                                                                        | EN AZ % | EN ÇOK % |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|
| Kamu İç Borçlanma Araçları ve ile Kamu Borçlanma Araçlarının Konu Olduğu Ters Repo | 80      | 100      |
| Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları                                                | 0       | 20       |
| Ters Repo                                                                          | 0       | 10       |
| Vadeli Mevduat (TL) / Katılma Hesabı (TL)                                          | 0       | 20       |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri                | 0       | 10       |
| Gelir Ortaklığı Senetleri                                                          | 0       | 20       |
| Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler                                                    | 0       | 20       |

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

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

Portföye borsa dışında repo-ters repo sözleşmesi dahil edilebilir.

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

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

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

*Menkul Kıymetlerin Muhafazası*

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

*Fon süresi ve tutarı*

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir.

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

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



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

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

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

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

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



Ali Tuğrul Uzun, SMMM  
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2018  
İstanbul, Türkiye

## Bnp Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2017 Tarihli  
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

| Sermaye Piyasası Aracı                   | İhraççı                              | Vade       | ISIN Kodu    | Nominal Faiz Oranı | Vadeye Kalan Gün | Faiz Ödeme Sayısı | Nominal Değer (1) | Birim Alış Fiyatı (2) | Satın Alış Tarihi (3) | İç Iskonto Oranı | Borsa Sözleşme No (4) | Repo Teminat Tutarı (5) | Günlük Birim Değer | Toplam Değer/Net Varlık Değeri | Grup (%)    | Toplam (%)    |
|------------------------------------------|--------------------------------------|------------|--------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------|---------------|
| <b>A.HİSSE SENEDİ</b>                    |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |             |               |
| <b>B.KAMU KESİMİ BORÇLANMA SENETLERİ</b> |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |             |               |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 20.06.2018 | TRT200618T18 | 97,40              |                  |                   | 80.000            | 97,21                 | 27.11.2017            | 13,95            |                       |                         | 98,00              | 78.403                         | 0,08        | 0,07          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 11.07.2018 | TRT110718T18 | 96,95              |                  |                   | 3.000.000         | 100,83                | 18.12.2017            | 14,12            |                       |                         | 101,72             | 3.051.556                      | 3,29        | 2,75          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 14.11.2018 | TRT141118T19 | 3,53               |                  |                   | 2.500.000         | 99,92                 | 16.12.2016            | 13,88            |                       |                         | 97,45              | 2.436.269                      | 2,62        | 2,19          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 15.05.2019 | TRT150519T15 | 99,67              |                  |                   | 6.000.000         | 102,39                | 06.09.2017            | 13,64            |                       |                         | 98,88              | 5.932.897                      | 6,39        | 5,34          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 10.07.2019 | TRT100719T18 | 1,99               |                  |                   | 500.000           | 99,92                 | 16.12.2016            | 13,48            |                       |                         | 97,96              | 489.818                        | 0,53        | 0,44          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 05.02.2020 | TRT050220T17 | 89,60              |                  |                   | 6.200.000         | 95,33                 | 19.12.2017            | 13,45            |                       |                         | 92,93              | 5.761.607                      | 6,21        | 5,19          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 08.07.2020 | TRT080720T19 | 92,40              |                  |                   | 8.506.648         | 100,58                | 19.12.2017            | 13,10            |                       |                         | 97,60              | 8.302.217                      | 8,95        | 7,48          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 17.02.2021 | TRT170221T12 | 93,83              |                  |                   | 4.137.463         | 102,95                | 16.11.2017            | 13,01            |                       |                         | 99,07              | 4.099.116                      | 4,42        | 3,69          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 21.07.2021 | TRT210721T11 | 2,63               |                  |                   | 64.767            | 151,24                | 03.04.2017            | 2,72             |                       |                         | 172,03             | 111.417                        | 0,12        | 0,10          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 22.09.2021 | TRT220921T18 | 92,90              |                  |                   | 4.609.577         | 98,24                 | 25.12.2017            | 12,68            |                       |                         | 93,42              | 4.306.321                      | 4,64        | 3,88          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 12.01.2022 | TRT120122T17 | 1,27               |                  |                   | 200.000           | 110,50                | 16.12.2016            | 12,49            |                       |                         | 96,24              | 192.470                        | 0,21        | 0,17          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 02.03.2022 | TRT020322T17 | 94,58              |                  |                   | 12.186.013        | 101,59                | 20.12.2017            | 12,42            |                       |                         | 100,20             | 12.210.806                     | 13,17       | 11,00         |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 17.08.2022 | TRT170822T15 | 93,70              |                  |                   | 6.932.638         | 97,35                 | 14.12.2017            | 12,41            |                       |                         | 99,24              | 6.880.091                      | 7,41        | 6,20          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 14.09.2022 | TRT140922T17 | 2,28               |                  |                   | 40.000            | 109,06                | 20.09.2017            | 12,26            |                       |                         | 90,46              | 36.186                         | 0,04        | 0,03          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 27.09.2023 | TRT270923T11 | 1,97               |                  |                   | 200.000           | 104,69                | 16.12.2016            | 12,23            |                       |                         | 89,68              | 179.350                        | 0,19        | 0,16          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 20.03.2024 | TRT200324T13 | 0,87               |                  |                   | 3.300.000         | 113,23                | 16.12.2016            | 11,94            |                       |                         | 97,62              | 3.221.413                      | 3,47        | 2,90          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 24.07.2024 | TRT240724T15 | 86,60              |                  |                   | 4.053.631         | 93,78                 | 15.12.2017            | 11,72            |                       |                         | 92,98              | 3.768.935                      | 4,06        | 3,39          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 12.03.2025 | TRT120325T12 | 80,80              |                  |                   | 6.174.534         | 88,75                 | 19.12.2017            | 11,87            |                       |                         | 85,36              | 5.270.426                      | 5,68        | 4,75          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 11.02.2026 | TRT110226T13 | 97,50              |                  |                   | 6.320.994         | 103,08                | 12.10.2017            | 11,84            |                       |                         | 99,23              | 6.272.555                      | 6,76        | 5,65          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 24.02.2027 | TRT240227T17 | 94,70              |                  |                   | 4.734.417         | 105,13                | 19.12.2017            | 11,81            |                       |                         | 100,98             | 4.780.705                      | 5,15        | 4,31          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 11.08.2027 | TRT110827T16 | 94,50              |                  |                   | 4.334.990         | 95,91                 | 29.12.2017            | 11,71            |                       |                         | 98,80              | 4.283.110                      | 4,61        | 3,86          |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                      |                                      |            |              |                    |                  |                   | <b>84.075.672</b> |                       |                       |                  |                       |                         |                    | <b>81.665.665</b>              |             | <b>73,55</b>  |
| <b>C. FİNANSMAN BONOSU</b>               |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |             |               |
|                                          | Aktif Yatırım Bankası A.Ş.           | 19.11.2018 | TRPAKT2K1817 | 85,03              |                  |                   | 500.000           | 85,03                 | 22.08.2017            | 13,94            |                       |                         | 89,13              | 445.637                        | 0,48        | 0,40          |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                      |                                      |            |              |                    |                  |                   | <b>500.000</b>    |                       |                       |                  |                       |                         |                    | <b>445.637</b>                 | <b>0,48</b> | <b>0,40</b>   |
| <b>D.ÖZEL KESİM BORÇLANMA SENETLERİ</b>  |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |             |               |
|                                          | Türkasset Varlık Yönetim A.Ş.        | 08.06.2018 | TRSLBTV61812 | 100,00             |                  |                   | 1.500.000         | 100,68                | 26.01.2017            | 18,96            |                       |                         | 101,17             | 1.517.491                      | 1,63        | 1,37          |
|                                          | İc İctaş Enerji Yatırım Holding A.Ş. | 12.10.2018 | TRSCICE1818  | 100,00             |                  |                   | 600.000           | 101,04                | 23.11.2017            | 16,47            |                       |                         | 103,61             | 621.663                        | 0,67        | 0,56          |
|                                          | Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.    | 22.02.2019 | TRSZORN21927 | 16,47              |                  |                   | 500.000           | 100,00                | 18.05.2017            | 19,52            |                       |                         | 102,31             | 511.548                        | 0,55        | 0,46          |
|                                          | Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.        | 12.08.2019 | TRSBEDS81914 | 0,17               |                  |                   | 2.000.000         | 100,00                | 16.12.2016            | 4,11             |                       |                         | 116,65             | 2.333.098                      | 2,51        | 2,10          |
|                                          | Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.        | 27.09.2019 | TRSBEDS91913 | 0,86               |                  |                   | 500.000           | 100,00                | 16.12.2016            | 4,23             |                       |                         | 114,26             | 571.309                        | 0,62        | 0,51          |
|                                          | Zorlu Enerji Elektrik Üretim A.Ş.    | 31.10.2019 | TRSZORNE1918 | 17,69              |                  |                   | 400.000           | 100,00                | 02.11.2017            | 18,95            |                       |                         | 102,91             | 411.647                        | 0,44        | 0,37          |
|                                          | YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.    | 14.02.2020 | TRSYDAT22015 | 15,74              |                  |                   | 3.000.000         | 100,00                | 15.12.2017            | 17,49            |                       |                         | 100,76             | 3.022.715                      | 3,26        | 2,72          |
|                                          | Hayat Varlık Yönetim A.Ş.            | 11.09.2020 | TRSHYTV92015 | 17,81              |                  |                   | 700.000           | 100,00                | 15.09.2017            | 20,59            |                       |                         | 100,89             | 706.221                        | 0,76        | 0,64          |
|                                          | Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.      | 06.09.2027 | TRSVKFB92719 | 13,96              |                  |                   | 1.000.000         | 100,00                | 18.09.2017            | 16,79            |                       |                         | 100,60             | 1.006.048                      | 1,08        | 0,91          |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                      |                                      |            |              |                    |                  |                   | <b>10.200.000</b> |                       |                       |                  |                       |                         |                    | <b>10.701.739</b>              |             | <b>9,64</b>   |
| <b>E.VADELİ MEVDUAT</b>                  |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |             |               |
|                                          | Türkiye Ekonomi Bankası A.Ş.         | 15.01.2018 |              | 14,30              |                  |                   | 3.106.091         |                       | 13.10.2017            |                  |                       |                         | 14,30              | 3.203.180                      | 34,73       | 2,88          |
|                                          | Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.           | 22.01.2018 |              | 15,35              |                  |                   | 1.704.162         |                       | 22.12.2017            |                  |                       |                         | 15,35              | 1.711.297                      | 18,56       | 1,54          |
|                                          | Akbank T.A.Ş.                        | 02.02.2018 |              | 15,50              |                  |                   | 788.331           |                       | 21.12.2017            |                  |                       |                         | 15,50              | 791.988                        | 8,59        | 0,71          |
|                                          | Alternatifbank A.Ş.                  | 07.02.2018 |              | 15,75              |                  |                   | 500.000           |                       | 21.12.2017            |                  |                       |                         | 15,75              | 502.355                        | 5,45        | 0,45          |
|                                          | Alternatifbank A.Ş.                  | 07.02.2018 |              | 15,60              |                  |                   | 3.000.000         |                       | 22.12.2017            |                  |                       |                         | 15,60              | 3.012.722                      | 32,67       | 2,71          |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                      |                                      |            |              |                    |                  |                   | <b>9.098.583</b>  |                       |                       |                  |                       |                         |                    | <b>9.221.542</b>               |             | <b>8,29</b>   |
| <b>F.TERS REPO</b>                       |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |             |               |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 02.01.2018 | TRT010420T19 | 12,12              | 2,00             |                   | 4.005.313         | 12,12                 | 29.12.2017            |                  |                       | 2.205.170,00            | 12,27              | 4.003.968                      | 44,44       | 3,61          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 02.01.2018 | TRT240724T15 | 12,30              | 2,00             |                   | 4.596.066         | 12,30                 | 29.12.2017            |                  |                       | 5.067.040,00            | 12,27              | 4.594.552                      | 50,00       | 4,06          |
|                                          | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 02.01.2018 | TRT270319T13 | 12,30              | 2,00             |                   | 500.674           | 12,30                 | 29.12.2017            |                  |                       | 518.585,00              | 12,27              | 500.506                        | 5,56        | 0,45          |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                      |                                      |            |              |                    |                  |                   | <b>9.012.053</b>  |                       |                       |                  |                       |                         |                    | <b>9.009.026</b>               |             | <b>8,12</b>   |
| <b>G.BORSA PARA PİYASASI</b>             |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |             |               |
| BPP                                      |                                      | 02.01.2018 |              | 14,55              |                  |                   | 5.008             | 14,55                 | 29.12.2017            |                  |                       |                         | 13,88              | 5.006                          | 100,00      | 0,00          |
| <b>ARA TOPLAMI</b>                       |                                      |            |              |                    |                  |                   | <b>5.008</b>      |                       |                       |                  |                       |                         |                    | <b>5.006</b>                   |             | <b>0,00</b>   |
| <b>H. TÜREV ARAÇLAR (6)</b>              |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |             |               |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                      |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |             |               |
| <b>FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>       |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    | <b>111.048.615</b>             |             | <b>100,00</b> |



**Bnp Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2016 Tarihli  
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

| Sermaye Piyasası Aracı                  | İhraççı                              | Vade       | ISIN Kodu    | Nominal Faiz Oranı | Vadeye Kalan Gün | Faiz Ödeme Sayısı | Nominal Değer (1) | Birim Alış Fiyatı (2) | Satın Alış Tarihi (3) | İç Iskonto Oranı | Borsa Sözleşme No (4) | Repo Teminat Tutarı (5) | Günlük Birim Değer | Toplam Değer/Net Varlık Değeri | Grup (%) | Toplam (%)    |
|-----------------------------------------|--------------------------------------|------------|--------------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-----------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|--------------------|--------------------------------|----------|---------------|
| <b>A.HISSE SENEDİ</b>                   |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |          |               |
| <b>B.KAMU KESİM BORÇLANMA SENETLERİ</b> |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |          |               |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 08.03.2017 | TRT080317T18 | 0,05               |                  |                   | 67.000            | 101,76                | 09.06.2016            | 0,08             |                       |                         | 102,97             | 68.991                         | 0,09     | 0,07          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 14.06.2017 | TRT140617T17 | 0,05               |                  |                   | 1.700.000         | 102,16                | 18.08.2016            | 0,21             |                       |                         | 100,92             | 1.715.630                      | 2,16     | 1,72          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 14.02.2018 | TRT140218T10 | 0,03               |                  |                   | 11.800.000        | 95,57                 | 17.08.2016            | 0,04             |                       |                         | 98,79              | 11.657.166                     | 14,67    | 11,67         |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 20.06.2018 | TRT200618T18 | 0,04               |                  |                   | 2.580.000         | 97,21                 | 28.12.2016            | 0,04             |                       |                         | 97,76              | 2.522.189                      | 3,17     | 2,52          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 11.07.2018 | TRT110718T18 | 0,04               |                  |                   | 5.000.000         | 101,69                | 29.12.2016            | 0,05             |                       |                         | 101,79             | 5.089.479                      | 6,40     | 5,09          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 14.11.2018 | TRT141118T19 | 0,04               |                  |                   | 2.500.000         | 99,92                 | 18.08.2016            | 0,03             |                       |                         | 98,42              | 2.460.471                      | 3,10     | 2,46          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 10.07.2019 | TRT100719T18 | 0,04               |                  |                   | 500.000           | 99,92                 | 02.09.2014            | 0,02             |                       |                         | 99,82              | 499.114                        | 0,63     | 0,50          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 15.01.2020 | TRT150120T16 | 0,05               |                  |                   | 100.000           | 102,30                | 30.03.2016            | 0,00             |                       |                         | 105,01             | 105.005                        | 0,13     | 0,11          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 05.02.2020 | TRT050220T17 | 0,04               |                  |                   | 8.100.000         | 95,38                 | 30.11.2016            | 0,03             |                       |                         | 94,18              | 7.628.203                      | 9,60     | 7,63          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 08.07.2020 | TRT080720T19 | 0,05               |                  |                   | 9.462.476         | 100,75                | 30.11.2016            | 0,01             |                       |                         | 100,64             | 9.523.010                      | 11,98    | 9,53          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 08.07.2020 | TRT080720T19 | 0,05               |                  |                   | 944.172           | 99,48                 | 16.12.2015            | 0,01             |                       |                         | 100,64             | 950.212                        | 1,20     | 0,95          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 17.02.2021 | TRT170221T12 | 0,05               |                  |                   | 2.637.463         | 106,72                | 02.11.2016            | 0,00             |                       |                         | 103,39             | 2.727.001                      | 3,43     | 2,73          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 21.07.2021 | TRT210721T11 | 0,02               |                  |                   | 3.100.000         | 151,17                | 30.11.2016            | 0,03             |                       |                         | 153,66             | 4.763.327                      | 5,99     | 4,77          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 21.07.2021 | TRT210721T11 | 0,02               |                  |                   | 64.767            | 154,40                | 13.07.2016            | 0,03             |                       |                         | 153,66             | 99.518                         | 0,13     | 0,10          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 22.09.2021 | TRT220921T18 | 0,05               |                  |                   | 8.102.962         | 98,03                 | 08.12.2016            | 0,03             |                       |                         | 96,18              | 7.793.518                      | 9,81     | 7,80          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 22.09.2021 | TRT220921T18 | 0,05               |                  |                   | 2.006.615         | 99,78                 | 26.10.2016            | 0,03             |                       |                         | 96,18              | 1.929.984                      | 2,43     | 1,93          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 12.01.2022 | TRT120122T17 | 0,05               |                  |                   | 200.000           | 110,50                | 09.02.2015            | 0,01             |                       |                         | 98,68              | 197.354                        | 0,25     | 0,20          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 14.09.2022 | TRT140922T17 | 0,04               |                  |                   | 1.540.000         | 109,06                | 12.02.2015            | 0,02             |                       |                         | 91,81              | 1.413.907                      | 1,78     | 1,42          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 27.09.2023 | TRT270923T11 | 0,04               |                  |                   | 200.000           | 104,69                | 04.02.2015            | 0,02             |                       |                         | 91,51              | 183.018                        | 0,23     | 0,18          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 20.03.2024 | TRT200324T13 | 0,05               |                  |                   | 3.300.000         | 113,23                | 08.12.2014            | 0,01             |                       |                         | 99,32              | 3.277.424                      | 4,12     | 3,28          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 24.07.2024 | TRT240724T15 | 0,05               |                  |                   | 3.653.631         | 97,33                 | 07.12.2016            | 0,02             |                       |                         | 93,20              | 3.405.156                      | 4,28     | 3,41          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 12.03.2025 | TRT120325T12 | 0,04               |                  |                   | 4.874.534         | 90,35                 | 07.12.2016            | 0,03             |                       |                         | 85,66              | 4.175.426                      | 5,25     | 4,18          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 11.02.2026 | TRT110226T13 | 0,05               |                  |                   | 7.220.994         | 104,65                | 06.12.2016            | 0,01             |                       |                         | 100,97             | 7.290.812                      | 9,17     | 7,30          |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                     |                                      |            |              |                    |                  |                   | <b>79.654.614</b> |                       |                       |                  |                       |                         |                    | <b>79.475.916</b>              |          | <b>79,55</b>  |
| <b>C.ÖZEL KESİM BORÇLANMA SENETLERİ</b> |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |          |               |
|                                         | Ak Finansal Kiralama A.Ş.            | 13.11.2019 | TRSAFKK1910  | 0,02               |                  |                   | 1.000.000         | 100,00                | 16.11.2016            | 0,01             |                       |                         | 102,14             | 1.021.379                      | 22,07    | 1,02          |
|                                         | Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.        | 12.08.2019 | TRSBEDS81914 | 0,02               |                  |                   | 2.000.000         | 100,00                | 15.08.2016            | 0,04             |                       |                         | 104,33             | 2.086.663                      | 45,08    | 2,09          |
|                                         | Başkent Elektrik A.Ş.                | 27.09.2019 | TRSBEDS91913 | 0,02               |                  |                   | 500.000           | 100,00                | 30.09.2016            | 0,01             |                       |                         | 102,12             | 510.581                        | 11,03    | 0,51          |
|                                         | Türkassettvarlık Yönetimi A.Ş.       | 08.06.2018 | TRSLBTV61812 | 0,04               |                  |                   | 1.000.000         | 100,00                | 10.06.2016            | 0,04             |                       |                         | 100,97             | 1.009.685                      | 21,82    | 1,01          |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                     |                                      |            |              |                    |                  |                   | <b>4.500.000</b>  |                       |                       |                  |                       |                         |                    | <b>4.628.308</b>               |          | <b>4,63</b>   |
| <b>D.VADELİ MEVDUAT</b>                 |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |          |               |
|                                         | TEB Mevduat                          | 13.01.2017 |              | 0,11               |                  |                   | 5.143.778         | 100,00                | 28.11.2016            | 0,00             |                       |                         | 101,01             | 5.195.532                      | 46,53    | 5,20          |
|                                         | Yapı ve Kredi BANKASI                | 16.01.2017 |              | 0,11               |                  |                   | 3.270.824         | 100,00                | 02.12.2016            | 0,00             |                       |                         | 100,89             | 3.300.062                      | 29,56    | 3,30          |
|                                         | Akbank T.A.Ş. V                      | 27.01.2017 |              | 0,11               |                  |                   | 2.655.099         | 100,00                | 14.12.2016            | 0,00             |                       |                         | 100,55             | 2.669.770                      | 23,91    | 2,67          |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                     |                                      |            |              |                    |                  |                   | <b>11.069.701</b> |                       |                       |                  |                       |                         |                    | <b>11.165.364</b>              |          | <b>11,17</b>  |
| <b>F.TERS REPO</b>                      |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |          |               |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 02.01.2017 | TRT120122T17 | 0,08               |                  |                   | 4.002.762         | 94,80                 | 30.12.2016            | 0,09             |                       | 4.219.520               | 94,84              | 4.001.841                      | 0,89     | 4,01          |
|                                         | T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı | 02.01.2017 | TRT140922T17 | 0,08               |                  |                   | 500.346           | 87,99                 | 30.12.2016            | 0,09             |                       | 568.250                 | 88,03              | 500.231                        | 0,11     | 0,50          |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                     |                                      |            |              |                    |                  |                   | <b>4.503.108</b>  |                       |                       |                  |                       |                         |                    | <b>4.502.072</b>               |          | <b>4,51</b>   |
| <b>G.BORSA PARA PİYASASI BPP</b>        |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |          |               |
|                                         |                                      | 02.01.2017 |              | 9,60               |                  |                   | 140.110           | 100.000,00            | 30.12.2016            | 10,11            |                       |                         | 100.052,49         | 140.073                        | 100,00   | 0,14          |
| <b>ARA TOPLAMI</b>                      |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |          |               |
| <b>J. TÜREV ARAÇLAR (6)</b>             |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |          |               |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                     |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    |                                |          |               |
| <b>FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>      |                                      |            |              |                    |                  |                   |                   |                       |                       |                  |                       |                         |                    | <b>99.911.733</b>              |          | <b>100,00</b> |

**Bnp Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Grup 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 %      |
| <b>A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>                               | <b>111.048.615</b> | <b>100,00</b> | <b>100,08</b> | <b>99.911.733</b> | <b>100,00</b> | <b>100,08</b> |
| <b>B. HAZIR DEĞERLER (+)</b>                                       | <b>10.583</b>      | <b>100,00</b> | <b>0,01</b>   | <b>12.792</b>     | <b>100,00</b> | <b>0,01</b>   |
| a) Kasa                                                            | --                 | --            | --            | --                | --            | --            |
| b) Bankalar                                                        | 10.583             | 100,00        | 0,01          | 12.792            | 100,00        | 0,01          |
| c) Diğer Hazır Değerler                                            | --                 | --            | --            | --                | --            | --            |
| <b>C.ALACAKLAR (+)</b>                                             | <b>--</b>          | <b>--</b>     | <b>--</b>     | <b>--</b>         | <b>--</b>     | <b>--</b>     |
| a) Takastan Alacaklar                                              | --                 | --            | --            | --                | --            | --            |
| b) Diğer Alacaklar                                                 | --                 | --            | --            | --                | --            | --            |
| <b>Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)</b>                                      | <b>--</b>          | <b>--</b>     | <b>--</b>     | <b>--</b>         | <b>--</b>     | <b>--</b>     |
| <b>D. BORÇLAR (-)</b>                                              | <b>99.521</b>      | <b>100,00</b> | <b>0,09</b>   | <b>88.991</b>     | <b>100,00</b> | <b>0,09</b>   |
| a) Takasa Borçlar                                                  | --                 | --            | --            | --                | --            | --            |
| b) Yönetim Ücreti                                                  | 93.830             | 94,28         | 0,08          | 85.185            | 95,72         | 0,09          |
| c) Ödenecek Vergi                                                  | --                 | --            | --            | --                | --            | --            |
| ç) İhtiyatlar                                                      | --                 | --            | --            | --                | --            | --            |
| d) Krediler                                                        | --                 | --            | --            | --                | --            | --            |
| e) Diğer Borçlar                                                   | 5.691              | 5,72          | 0,01          | 3.806             | 4,28          | 0,00          |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ</b>                              | <b>110.959.677</b> |               | <b>100,00</b> | <b>99.835.534</b> |               | <b>100,00</b> |
| Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı                                     | 30.000.000.000     |               |               | 30.000.000.000    |               |               |
| Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı | 25.202.254.908     |               |               | 25.309.662.361    |               |               |

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

31 Aralık 2017  
Tarihi İtibarıyla İç Kontrol Sisteminin  
Durumuna İlişkin Rapor



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

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

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

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

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

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

Ali Tuğrul Uzun, SMMM  
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2018  
İstanbul, Türkiye

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

31 Aralık 2017

Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Varlıkların Saklanması İlişkin Rapor



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

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

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak 2017 – 31 Aralık 2017 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ("4632 sayılı Kanun") ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümlerine uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların da test edilmesini içermiştir.

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



Görüşümüze göre BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Grup 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, ŞMMM  
Sorumlu Denetçi

30 Mart 2018  
İstanbul, Türkiye