

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR  
VE BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait**  
**finansal tablolar ve açıklayıcı dipnotlar**

<b>İçindekiler</b>	<b>Sayfa</b>
Finansal tablolara ilgili bağımsız denetim raporu	
Finansal durum tablosu	1
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu	2
Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu	3
Nakit akış tablosu	4
Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar	5-23

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**  
**Kurucu Yönetim Kurulu'na**

### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2016 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.

#### *Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

Kurucu; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") 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.

#### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla Fon'un finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## Görüş

Görüşümüze göre, finansal tablolar, Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2016 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.

## Dikkat Çekilen Hususlar

Not 1'de açıklandığı üzere Fon'un Kurucusu Asya Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin Ana Ortağı olan Asya Katılım Bankası A.Ş.( Bank Asya) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun ("BDDK") 29 Mayıs 2015 tarihli ve 6318 sayılı kurul kararı ile 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 71 inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi hükmü gereğince Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna ("TMSF") devri gerçekleşmiş olup, BDDK'nın 22 Temmuz 2016 tarih ve 6947 sayılı kurul kararı ile faaliyet izni de kaldırılmıştır.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin 30.000.000 adet hisseden müteşekkil mevcut 29.397.000 adet hissesinin tamamı 14 Kasım 2016 tarihinde ihaleyle satışa sunulmuştur. İhale sonucunda Şirket sermayesinin % 97,99'una tekabül eden hisselerinin Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'ne satışı TMSF fon kurulunca onaylanmıştır. Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı'nın 28 Aralık 2016 tarihli yazısı ile Şirket hisselerinin %97,99'una tekabül eden hissenin Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'ne devri onaylanmıştır.

## Diğer Husus

Fon'un 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 29 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir

## Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Yaman Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Mart 2017

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**Bağımsız Denetimden Geçmiş**  
**31 Aralık 2016 Tarihli finansal durum tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	1.371.789	33.732.953
Diğer Alacaklar	5	446.260	-
Finansal Varlıklar	8	115.641.017	182.135.241
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>117.459.066</b>	<b>215.868.194</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer Borçlar	7	(544.976)	(1.083.250)
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>(544.976)</b>	<b>(1.083.250)</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A+B)</b>		<b>116.914.090</b>	<b>214.784.944</b>

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**Bağımsız Denetimden Geçmiş**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 Dönemine ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Temettü Gelirleri		13.624.468	11.094.082
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	15	7.804.345	5.343.805
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar		(5.748.395)	3.573.531
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		7.533	-
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>15.687.951</b>	<b>20.011.418</b>
Yönetim Ücretleri		(4.123.139)	(4.108.532)
Saklama Ücretleri		(60.640)	(53.635)
Denetim Ücretleri		(7.369)	(3.989)
Kurul Ücretleri		(26.530)	(21.582)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri		(35.195)	(38.526)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	11	(2.614)	(2.264)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(4.255.487)</b>	<b>(4.228.527)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>		<b>11.432.464</b>	<b>15.782.891</b>
Finansman Giderleri			-
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>11.432.464</b>	<b>15.782.891</b>
Diğer Kapsamlı Gelir (B)			-
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>11.432.464</b>	<b>15.782.891</b>

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**Bağımsız Denetimden Geçmiş**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 Tarihli Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak- 31 Aralık 2016	1 Ocak- 31 Aralık 2015
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	13	<b>214.784.944</b>	<b>156.018.638</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış		11.432.464	15.782.891
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)		48.460.811	84.303.255
Katılma Payı İade Tutarı (-)		(157.764.129)	(41.319.840)
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	13	<b>116.914.090</b>	<b>214.784.944</b>

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**Bağımsız Denetimden Geçmiş**  
**1 Ocak – 31 Aralık 2016 Dönemine ait Nakit Akış Tablosu**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak-31 Aralık 2016	1 Ocak-31 Aralık 2015
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>76.942.154</b>	<b>(31.876.960)</b>
Net Dönem Karı/Zararı		11.432.464	15.782.891
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		5.748.395	(3.573.531)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler		5.748.395	(3.573.531)
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler		-	-
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>59.761.295</b>	<b>(44.086.320)</b>
Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(446.260)	-
Takasbank Alacakları		-	588.963
Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	6	(538.274)	725.804
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		60.745.829	(45.401.087)
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>(109.303.318)</b>	<b>42.983.414</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit		48.460.811	84.303.255
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit		(157.764.129)	(41.319.840)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(32.361.164)	11.106.454
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(32.361.164)	11.106.454
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		<b>33.732.953</b>	<b>22.626.499</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>4</b>	<b>1.371.789</b>	<b>33.732.953</b>



**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**1. Fon ve katılma belgeleri hakkında genel bilgi**

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15'inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkılarının, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla "Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" kurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 14 Mart 2012 tarih ve 211-3072 sayılı izin doğrultusunda Fon'un unvanı "Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu" olarak kaydedilmiştir.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu 4 Mayıs 2012 tarihinde 1 milyar TL tutar ile 100 milyar paya bölünmüş ve 500.000 TL avans tahsis edilmiştir. Fon'un halka arz edilme tarihi 21 Mayıs 2012'dir. Avans geri ödemeleri 5 Temmuz 2012'de tamamlanmıştır.

Fon'un Kurucusu Asya Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin Ana Ortağı olan Asya Katılım Bankası A.Ş. (Bank Asya) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun ("BDDK") 29 Mayıs 2015 tarihli ve 6318 sayılı kurul kararı ile 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 71 inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi hükmü gereğince Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna ("TMSF") devri gerçekleşmiş olup, BDDK'nın 22 Temmuz 2016 tarih ve 6947 sayılı kurul kararı ile faaliyet izni de kaldırılmıştır.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. 30.000.000 adet hisseden müteşekkil mevcut 29.397.000 adet hissenin tamamını 14 Kasım 2016 tarihinde ihaleyle satışa sunmuştur. İhale sonucunda Şirket sermayesinin % 97,99'una tekabül eden hisselerinin Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'ne satışı TMSF fon kurulunca onaylanmıştır. Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı'nın 28 Aralık 2016 tarihli yazısı ile Şirket hisselerinin %97,99'una tekabül eden hissenin Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'ne devri onaylanmıştır.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. arasında yapılmış olan 1 Haziran 2016 tarihli Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında Fon'un yönetimi Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yapılmaktadır. (1 Ocak 2016 -31 Mayıs 2016 döneminde Ergo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi tarafından yönetilmiştir)

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

**Kurucu Şirket:**

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. No:10 34768 Ümraniye - İstanbul

**Yönetici Kurum:**

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.  
Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No 127 A Blok Kat 11 Esentepe 34394 İstanbul Türkiye

**Aracı Kurumlar:**

Bizim Menkul Değerler A.Ş.  
İnönü Cad. Kanarya Sk. No:25 Yenısahra – Ataşehir –İstanbul

Alan Menkul Değerler A.Ş.  
Gülbahar Mah. Altan Erbulak Sk. İstanbul

Asya Menkul Değerler A.Ş.  
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cd. No:10 34768 Ümraniye - İstanbul

Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.  
Büyükdere caddesi No:129/34394 Esentepe-İstanbul

**Saklayıcı Kurum:**

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Reşitpaşa Mahallesi, Tuncay Artun Caddesi, Emirgan, Sarıyer 34467 İstanbul

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**1. Fon ve katılma belgeleri hakkında genel bilgi (devamı)**

**Fon'un yönetim stratejisi**

Değişen piyasa koşullarına göre Fon, portföyünün tamamını Yönetmelik'in katılım bankacılığı esaslarına uygun olan yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez.

Fon portföyünde Türkiye'de veya yurt dışında ihraç edilen faizsiz borçlanma enstrümanlarına, katılım bankacılığı esaslarına uygun hisse senetlerine, katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına ve diğer faizsiz yatırım araçlarına yer verilir. Söz konusu varlık türlerinin fon portföyü içerisindeki dağılımı ise beklenen getiri ve risk analizleri doğrultusunda belirlenir.

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

• **Sunuma ilişkin temel esaslar**

**Uygulanan muhasebe standartları**

SPK, 28 Şubat 1990 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan, XI/6 numaralı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren 19 Aralık 1996 ve 27 Ocak 1998 tarihli tebliğler ile Menkul Kıymetler Yatırım Fonları tarafından 1 Ocak 1990 tarihinden başlayarak düzenlenecek mali tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kuralları belirlemiştir. 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) (Tebliğ) ile 31 Aralık 2013 tarihinde yürürlüğe girerek yatırım fonlarının finansal tablolarının hazırlanmasında Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarının (TMS) esas alınması hüküm altına alınmış ve finansal rapor tanımı yapılarak, bu kapsama finansal tablolar, sorumluluk beyanları ve portföy raporları alınmıştır. Fiyat raporları ve portföy dağılım raporlarından oluşan portföy raporları, fon portföylerinde yer alan varlıkların değerlendirilmesine ve değerlemeler sonucunda hesaplanan fon portföy ve toplam değerlerine ilişkin bilgileri içeren raporlar olarak düzenlenmiştir. Ayrıca SPK sözkonusu finansal tablolara ilişkin olarak tablo ve dipnot formatlarını yayımlamıştır. TMS'nin ilk defa uygulanmasına ve raporlama formatlarında yapılan değişikliklere bağlı olarak yatırım fonu'nun geçmiş dönem finansal tabloları 1 Ocak 2012 den itibaren yeniden düzenlenmiştir.

**TMS'ye Uygunluk Beyanı**

Fon, finansal tablolarını Türkiye Denetim Standartları ve Kamu Gözetim Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Denetim Standartları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2) yayımlanan Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'ne uygun olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal varlıklar, haricinde maliyet esaslı baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolar yayımlanmak üzere 28 Mart 2017 tarihinde Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **Muhasebe politikalarında değişiklikler ve hatalar**

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmî Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2 Tebliği) uyarınca, yatırım fonları, 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarından itibaren Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını (TMS/TFRS) uygulayacaktır hükmü getirilmiştir.

### **Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları**

#### Finansal tablolarda raporlanan tutarları ve dipnotları etkileyen TMS'de yapılan değişiklikler

Bulunmamaktadır.

#### 2016 yılından itibaren geçerli olup, Fon'un finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

TMS 16 ve TMS 38 (Değişiklikler)	<i>Amortisman ve İtfa Payları İçin Uygulanabilir Olan Yöntemlerin Açıklanması<sup>1</sup></i>
TMS 16 ve TMS 41 (Değişiklikler) ile TMS 1, TMS 17, TMS 23, TMS 36 ve TMS 40 (Değişiklikler)	<i>Tarımsal Faaliyetler: Taşıyıcı Bitkiler<sup>1</sup></i>
TFRS 11 ve TFRS 1 (Değişiklikler)	<i>Müşterek Faaliyetlerde Edinilen Payların Muhasebeleştirilmesi<sup>1</sup></i>
2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 1<sup>2</sup></i>
TMS 1 (Değişiklikler)	<i>Açıklama Hükümleri<sup>2</sup></i>
2012-2014 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 5, TFRS 7, TMS 34, TMS 19<sup>2</sup></i>
TMS 27 (Değişiklikler)	<i>Bireysel Finansal Tablolarda Özkaynak Yöntemi<sup>2</sup></i>
TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkıları<sup>2</sup></i>
TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28 (Değişiklikler)	<i>Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon İstisnalarının Uygulanması<sup>2</sup></i>
TFRS 14	<i>Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları<sup>2</sup></i>

<sup>1</sup> 31 Aralık 2015 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

<sup>2</sup> 1 Ocak 2016 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

#### Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Fon henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 9	<i>Finansal Araçlar<sup>1</sup></i>
TFRS 15	<i>Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat<sup>1</sup></i>

<sup>1</sup> 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Fon, standartların finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

### **Önemli muhasebe politikalarının özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

### **Finansal araçlar**

Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal borçların ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi veya finansal borcun yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Finansal varlık ve borçların normal yoldan alım ve satımları işlem tarihi esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Fon finansal varlık ve borçlarını TMS 39 uyarınca aşağıdaki kategorilerde sınıflandırmaktadır.

#### **(i) Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve finansal borçlar**

Bu kategoride alım-satım amaçlı finansal varlıklar yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar esas itibarıyla, yakın bir tarihte satılmak veya geri satın alınmak amacıyla edinilen veya ilk muhasebeleştirme sırasında, birlikte yönetilen ve son zamanlarda kısa dönemde kâr etme konusunda belirgin bir eğilimi bulunduğu yönünde delil bulunan belirli finansal araçlardan oluşan bir portföyün parçası olan varlıklardır. Bu kategoride hisse senetleri, sukuk, kıymetli maden, varlığa dayalı menkul kıymet ve kira sertifikası gibi özkaynağa dayalı kıymetler, kamu ve özel borçlanma senetleri yer almaktadır.

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan gerçekleşmemiş kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" da yansıtılır. Alım-satım amaçlı finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon tahsilatları ile satış yoluyla gerçekleşen kar/zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Faiz Gelirleri" ve "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" a dahil edilmiştir.

İlk muhasebeleştirme sırasında, işletme tarafından, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan finansal varlıklar alım satım amaçlı olmayan özkaynağa dayalı kıymetler ve borçlanma araçlarını içermektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Fon'un izahnamesinde belirtildiği üzere Fon'un risk yönetim veya yatırım stratejisi çerçevesinde gerçeğe uygun değer esas alınarak yönetilen ve performansları buna göre değerlendirilen bir portföyün parçası olan varlıklar olmaları nedeniyle ilk kayda alımlarından gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflanan varlıklardır, ilgili grup hakkında bu esasa göre bilgi sunulmaktadır.

#### **(ii) Kredi ve alacaklar**

Sabit veya belirlenebilir nitelikte ödemelere sahip olan ve aktif bir piyasada işlem görmeyen, türev olmayan finansal varlıklardır. Bankalardaki mevduat, nakit teminatları, ters repo alacakları, takas alacakları ve diğer alacaklar fon tarafından bu kategoride sınıflandırılan finansal varlıklardır. Kredi ve alacaklar ilk kayda alımlarından sonra etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilir.

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

## **2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **Finansal araçlar**

#### **(iii) Diğer finansal borçlar:**

Bu kategoride alım-satım amaçlı olarak sınıflanmayan tüm finansal borçlar yer almaktadır. Fon repo borçları, takas borçları, krediler ve finansal yükümlülükler ile diğer ticari borçlarını bu kategoriye dahil etmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ilk kayda alımdan sonra etkin faiz yöntemi ile hesaplanan itfa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

#### **Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü:**

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyattır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri belirlenmesinde aşağıda belirtilen değerlendirme esas ve yöntemleri kullanılmıştır:

- 1) Değerleme gününde aktif bir piyasada işlem gören menkul kıymetler çıkış fiyatını yansıttığı için bekleyen kapanış seansı fiyatları veya kapanış seansında fiyatı oluşmayan için bir önceki seansın ağırlıklı ortalama fiyatı ile diğer çıkış fiyatları ile
- 2) Borsada işlem görmeyen finansal varlık ve yükümlülükler ile türev finansal araçlar indirgenmiş nakit akım yöntemi, özdeş veya karşılaştırılabilir araçlara ilişkin piyasa işlemleri sonucu oluşan fiyatlar, opsiyon fiyatlama modelleri ve piyasa katılımcıları tarafından çoğunlukla kullanılan ve gözlemlenebilir girdileri azami kullanan diğer yöntemler

#### **Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

#### **Yabancı para çevrimi**

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir.

Yabancı para işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Yabancı paraya dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak;

yabancı para cinsinden olan ve maliyet değeri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ilk işlem tarihindeki kurlardan; yabancı para cinsinden olan ve gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen parasal olmayan kalemler ise gerçeğe uygun değerlerin tespit edildiği tarihte geçerli olan kurlardan TL'ye çevrilmiştir.

Çevrimler sonucu oluşan kur farkları Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yansıtılmıştır.

#### **Finansal araçların netleştirilmesi:**

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

Satış ve geri alım anlaşmaları ve menkul değerlerin ödünç verilmesi işlemleri:

Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler ("Repo"), finansal durum tablosunda "Teminata verilen finansal varlıklar" altında fon portföyünde tutulmuş amaçlarına göre "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan" portföylerde sınıflandırılmakta ve ait olduğu portföyün esaslarına göre değerlemeye tabi tutulmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar pasifte "Repo borçları" hesabında muhasebeleştirilmekte ve ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre gider reeskontu hesaplanmaktadır. Repo işlemlerinden sağlanan fonlar karşılığında ödenen faizler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Geri satım taahhüdü ile alınmış menkul kıymet ("Ters repo") işlemleri finansal durum tablosunda "Ters repo alacakları" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Ters repo anlaşmaları ile belirlenen alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre faiz gelir reeskontu hesaplanmakta ve kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "faiz gelirleri" kalemi altında muhasebeleştirilmektedir.

Fon'un ödünç konu edilmiş menkul değeri bulunmamaktadır.

**Takas alacakları /borçları**

Takas borçları raporlama tarihi itibarıyla normal yoldan alım işlemlerinde satın alma sözleşmesi yapılmış ancak teslim alınmamış menkul kıymet alımlarına ilişkin olan borçlardır.

Takas alacakları normal yoldan satış işlemlerinde satış sözleşmesi yapılmış ancak teslim edilmemiş menkul kıymet satışlarına ilişkin olan alacaklardır.

Takas alacak ve borçları iffa edilmiş maliyetleri ile yansıtılmaktadır.

**Verilen Teminatlar:**

Fon tarafından nakit ve nakit benzeri olarak verilen teminatlar (marjin teminatları) finansal durum tablosunda ayrı olarak gösterilmekte ve nakit ve nakit benzerlerine dahil edilmemektedir. Nakit ve nakit benzerleri dışında verilen teminatlar (marjin teminatları) ise teminata verilen nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflanmaktadır.

**Gelir/giderin tanınması**

**Menkul kıymet satış kar/zararı**

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla (işlem tarihi) muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden ilgili varlık hesabına alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; ilgili varlık 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" hesabına veya "Menkul kıymet satış zararları hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen değer artışları/azalışları" hesaplarına aktarılır. Bu hesaplar ilgili dönemdeki diğer kapsamlı gelir tablosunda netleştirilerek "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabında, Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları da alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık komisyonu gideri" hesabında izlenir.

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri**

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti ve denetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**Kar payı gelir ve gideri**

Kar payı gelir ve giderleri ilgili dönemdeki kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Kar payı geliri sabit veya değişken getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç iskonto esasına göre değerlendirilmelerini kapsar.

**Temettü geliri**

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu tarihte finansal tablolara yansıtılmaktadır.

**Vergi**

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu'na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

**Giderler**

Tüm giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**Katılma payları**

Katılma payları pay sahiplerinin opsiyonuna bağlı olarak paraya çevrilebilir olup, finansal yükümlülük olarak değerlendirilmektedir.

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinden günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık/ toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**Fiyatlama Raporuna İlişkin Portföy Değerleme Esasları**

Değerleme her işgünü itibarıyla yapılır.

Portföydeki menkul kıymetlerin değerlemesinde, aşağıda belirtilen esaslar kullanılır:

- (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
- i) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlendirilmesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son fiyatlar kullanılır.
  - ii) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
  - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
  - iv) Katılma hesapları bankalardan alınan günlük kar payı oranları kullanılarak kar payının anaparaya eklenmesi ile değerlendirilir.
  - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
  - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
  - vii) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
  - viii) Altın için ilgili borsa tarafından açıklanan günlük ağırlıklı ortalama fiyat dikkate alınarak her işgünü sonu itibarıyla hesaplanır.
  - ix) (i) ilâ (vii) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - x) (vii) ve (viii) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
  - xi) Finansal sertifika gelirleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Finansal sertifika gelirleri faizsiz menkul kıymet kullanım sertifikalarının (SUKUK) "iç verim oranı" esasına göre hesaplanan değerlendirilmelerini kapsar.
- (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
- Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.
  - Bir payın alış ve satış değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur.



**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**(d) Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahmin ve varsayımlar yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahmin ve varsayımlardan farklılık gösterebilir. Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili notlarda açıklanmaktadır.

**2.2. İşletmenin Sürekliliği**

Fon'un, finansal tabloları işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Fon'un Kurucusu Asya Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi 'nin Ana Ortağı olan Asya Katılım Bankası A.Ş.( Bank Asya) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun ("BDDK") 29 Mayıs 2015 tarihli ve 6318 sayılı kurul kararı ile 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 71 inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi hükmü gereğince Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna ("TMSF") devri gerçekleşmiş olup, BDDK'nın 22 Temmuz 2016 tarih ve 6947 sayılı kurul kararı ile faaliyet izni de kaldırılmıştır.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin 30.000.000 adet hisseden müteşekkil mevcut 29.397.000 adet hissesinin tamamı 14 Kasım 2016 tarihinde ihaleyle satışa sunulmuştur. İhale sonucunda Şirket sermayesinin % 97,99'una tekabül eden hisselerinin Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'ne satışı TMSF fon kurulunca onaylanmıştır. Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı'nın 28 Aralık 2016 tarihli yazısı ile Şirket hisselerinin %97,99'una tekabül eden hisselerin Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'ne devri onaylanmıştır.

**3. Bölümlere göre raporlama**

Fon'un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**4. Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Bankalar (*)	366.510	681.230
Katılma Hesabı(**)	1.005.279	33.049.523
Diğer Hazır Değerler	-	2.200
	<b>1.371.789</b>	<b>33.732.953</b>

(\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla katılma hesabında bulunan 10.592.009 'lik tutar ilişkili taraf olan Asya Katılım Bankası A.Ş ve 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla 681.230 TL'lik tutar Asya Yatırım Menkul Değerler A.Ş nezdindeki nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır. (31 Aralık 2015 – Asya Katılım Bankası A.Ş.: 10.592.009 ve Asya Yatırım Menkul Değerler A.Ş.: 681.230 TL).

(\*\*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla katılma hesabında bulunan 10.592.009 TL ilişkili taraf olan Asya Katılım Bankası A.Ş nezdindeki nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

**5. Diğer alacaklar**

Fon portföyünde yer alan ve ihraççısı temerrüde düşen veya Borsa kotundan çıkarılan borçlanma araçları ile ilgili olarak, karşılık ayrılıp ayrılmaması, karşılık ayrılmasına karar verilmesi halinde zamanı ve oranı ihraççı şirketin mali durumu ve nihai olarak ödeme kabiliyeti, söz konusu borçlanma aracının fon portföyünde sahip olduğu pay, fon fiyatının etkilenme düzeyi gibi hususlar ile Türkiye Muhasebe Standartları dikkate alınarak değerlendirilir ve değerlendirme sonucu yönetim kurulu kararına bağlanır; bu kapsamda bilançoda gösterilen "Diğer alacaklar" Fon'un Asya Sukuk Company Limited'den olan 446.260 TL şüpheli alacağını içermekte olup, 1 Ocak- 31 Aralık 2016 döneminde herhangi bir karşılık ayrılması öngörülmemiştir.

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**6. Diğer borçlar**

Bilançoda gösterilen "Diğer borçlar" kaleminin detayları aşağıda açıklanmıştır:

<b>Diğer borçlar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Ödenecek fon yönetim ücreti	(223.287)	(398.101)
Katılma belgeleri ihbar borcu	(317.087)	(682.211)
Ödenecek denetim ücreti	(4.602)	(2.938)
	<b>(544.976)</b>	<b>(1.083.250)</b>

Fon'un sermaye piyasası araçlarından oluşan menkul kıymetler portföyü Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Fon toplam değeri üzerinden günlük olarak % 0,006'sı (yüzbindealtı) (31 Aralık 2015 %0,006-Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.) oranında fon işletim gider kesintisi tahakkuk ettirilerek her ayın sonunda kurucu ile portföy yönetim şirketi arasında %93-%7 oranında paylaştırılmakta ve her ayın bitiminden sonraki ilk hafta ödemesi gerçekleştirilmektedir.

**7. Takasbank borçları**

Bulunmamaktadır.

**8. Finansal yatırımlar**

31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle finansal varlıklar içerisinde taşınan alım satım amaçlı menkul kıymetlere ilişkin bilgiler:

<b>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2016</b>		
	<b>Maliyet</b>	<b>Makul değeri</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>
Hisse Senetleri(*)	9.245.147	6.766.089	6.766.089
Kira Sertifikası ve Sukuk(*)	100.898.386	100.913.014	100.913.014
Kıymetli Maden	5.907.178	7.961.914	7.961.914
<b>Toplam</b>	<b>116.050.711</b>	<b>115.641.017</b>	<b>115.641.017</b>

  

<b>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2015</b>		
	<b>Maliyet</b>	<b>Makul değeri</b>	<b>Kayıtlı değeri</b>
Hisse Senetleri(*)	14.106.997	13.640.295	13.640.295
Borsa Yatırım Fonu	1.901.499	1.858.000	1.858.000
Kira Sertifikası ve Sukuk(*)	147.205.752	153.254.365	153.254.365
Kıymetli Maden	12.358.075	13.382.581	13.382.581
<b>Toplam</b>	<b>175.572.323</b>	<b>182.135.241</b>	<b>182.135.241</b>

Fon'un faaliyeti gereği elde tuttuğu finansal yatırımlar alım-satım amaçlı finansal yatırımlar olup, gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmiştir.

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle finansal yatırımlar altında 1.305.000 TL tutarında ilişkili taraf olan Asya Katılım Bankası A.Ş.'nin hisse senedini içermekte olup, 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle tamamına karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2015: 7.442.144 TL tutarında kira sertifikası ve sukuk).

**9. Borçlanma maliyetleri**

Borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir. Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle borçlanma maliyeti bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 – Bulunmamaktadır).

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**10. Karşılıklar, koşullu varlık ve borçlar**

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için fondan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

**11. Niteliklerine göre giderler**

Fon'un elde ettiği hasılatı, kar payı gelirleri, temettü gelirleri, finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zararı, finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zararı, yabancı para çevrim farkı gelirleri ve esas faaliyetlerden diğer gelirler'den elde ettiği gelirlerden oluşmaktadır.

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Noter giderleri	(401)	(91)
Diğer giderler	(981)	(1.005)
Kap hizmet bedeli	(1.232)	(1.168)
<b>Toplam</b>	<b>(2.614)</b>	<b>(2.264)</b>

**12. Diğer varlık ve yükümlülükler**

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla diğer varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 – Bulunmamaktadır).

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**13. Toplam değer / Net varlık değeri ve toplam değeri / Net varlık değerinde artış / azalış**

Aşağıda Fon'un cari dönem ile geçmiş 2 dönem finansallarına ait birim pay değeri ile toplam değer / net varlık değerinin detayı verilmiştir.

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Fon toplam değeri (TL)	116.914.090	214.784.944
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	8.595.409.984	16.774.500.484
Birim pay değeri (TL)	0,013602	0,012804
Net varlık değerindeki artış (azalış)(TL)	11.432.464	15.782.891

Katılma belgeleri hareketleri:

	<b>31 Aralık 2016( adet)</b>	<b>31 Aralık 2015( adet)</b>
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	16.774.500.484	13.298.051.753
Dönem içinde satılan katılma belgesi sayısı	3.660.685.627	23.582.835.893
Dönem içinde geri alınan katılma belgesi sayısı	(11.839.776.127)	(20.106.387.162)
<b>Toplam</b>	<b>8.595.409.984</b>	<b>16.774.500.484</b>

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**14. Fiyat raporundaki ve finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri mutabakatı**

Değerleme esaslarında bir fark olmaması nedeniyle fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal durum tablosundaki 116.914.090 TL tutarındaki toplam net varlık değeri ile fon'un fiyat raporundaki fon net varlık değeri aynıdır. (31 Aralık 2015: 214.784.944 TL)

**15. Hasılat**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Kar payı ve Temettü Gelirleri</b>		
Özel kesim menkul kıymet kar payları	13.624.468	11.094.082
	<b>13.624.468</b>	<b>11.094.082</b>

Yönetim Kurulu kararı ile kar edilen zamanlarda yatırımcılara bedelsiz olarak dağıtılmaktadır.

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar

Menkul kıymet satış karları	331.587	303.752
Gerçekleşen değer artışları	10.167.276	5.902.683
Menkul kıymet satış zararları	(143.070)	(113.727)
Kupon satış zararı	(164.966)	(279.862)
Gerçekleşen değer azalışları	(2.266.385)	(324.609)
Menkul Kıymet Kar Payı Zararı	(120.097)	(144.431)
<b>Toplam</b>	<b>7.804.345</b>	<b>5.343.805</b>

**16. Türev araçlar**

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla portföyünde türev finansal araçları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015 – Bulunmamaktadır).

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

**Finansal risk faktörleri**

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (faiz oranı riski, kur riski ve hisse senedi/emtia fiyat riski), kredi riskine ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetim amacı Fon'un yatırım stratejileri kapsamında katılım paylarının değerini maksimize etmektir. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

**Yoğunlaşma riski**

Fon içtüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, içtüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**Kâr payı oranı riski**

Kâr payı oranı riski, piyasa kâr payı oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı fon'un kâr payına duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla fon'un finansal araçlarının tamamı kâr payıdır. Fon'un kâr payına duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında kâr payı oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

**Kar payı pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Finansal varlıklar	115.641.017	182.135.241

Aşağıdaki tabloda piyasa kar payı oranlarındaki 5 % değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
	<b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b>	<b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b>
<b>Kar payı artışı/(azalışı)</b>		
%5	(4.805.382)	7.755.618
(%5)	5.311.211	(7.755.618)

**Fiyat riski**

Fon piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Fon'un portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %5 değer artışı/(azalışının) Fon'un varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir. Fon ayrıca piyasadan oluşan arbitrajdan faydalanmak amacıyla yönetilen portföylerine VOB işlemlerini dahil etmektedir.

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
	<b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b>	<b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b>
<b>Piyasa fiyat artışı/(azalışı)</b>		
%5	403.554	1.351.144
(%5)	(403.554)	(1.351.144)

**Kur riski**

Kurlardaki değişimin fon portföyünde yer alan YP cinsinden finansal varlıkların ilerdeki nakit akışları veya gerçeğe uygun değerinde yaratacağı dalgalanmalar kur riskini doğurmaktadır. Fon kur riskini yönetmek için aşağıdaki tablo Fon'un döviz pozisyonu ile TL'sinin ilgili YP karşısında 5% değer kaybetmesi /kazanmasının, diğer tüm değişkenler sabit kalmak kaydıyla, Fon'un net varlık değeri üzerindeki potansiyel etkisini göstermektedir.Yılsonu itibari ile yabancı para cinsinden işlem yapılmamaktadır.

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**Likidite riski**

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un politikası varlıklarının en az %0 - %100'ni piyasada hemen satılabilecek likit yatırımlarda tutmaktır. Ayrıca Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 366.510 TL nakit ve nakit benzeri bulunmaktadır. (31 Aralık 2015: 33.732.953 TL)

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2016							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	1.371.789	-	-	-	-	-	1.371.789
Finansal yatırımlar	14.340.782	8.031.322	46.696.310	30.603.869	9.202.645	7.771.368	115.641.017
Diğer alacaklar	446.260	-	-	-	-	-	446.260
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>16.158.831</b>	<b>8.031.322</b>	<b>46.696.310</b>	<b>30.603.869</b>	<b>9.202.645</b>	<b>7.771.368</b>	<b>117.459.066</b>
Diğer borçlar	(544.976)	-	-	-	-	-	(544.976)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(544.976)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(544.976)</b>
<b>Net likidite fazlası(açığı)</b>	<b>16.613.855</b>	<b>8.031.322</b>	<b>46.696.310</b>	<b>30.603.869</b>	<b>9.202.645</b>	<b>7.771.368</b>	<b>116.914.090</b>
31 Aralık 2015							
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	10.995.767	22.053.756	-	-	-	683.430	33.732.953
Finansal yatırımlar	13.640.294	28.933.392	57.757.669	51.988.320	14.574.985	15.240.581	182.135.241
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>24.636.061</b>	<b>50.987.148</b>	<b>57.757.669</b>	<b>51.988.320</b>	<b>14.574.985</b>	<b>15.924.011</b>	<b>215.868.194</b>
Diğer borçlar	(1.083.250)	-	-	-	-	-	(1.083.250)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(1.083.250)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.083.250)</b>
<b>Net likidite fazlası(açığı)</b>	<b>23.552.811</b>	<b>50.987.148</b>	<b>57.757.669</b>	<b>51.988.320</b>	<b>14.574.985</b>	<b>15.924.011</b>	<b>214.784.944</b>

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarıda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmadığını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.



**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**Kredi riski**

Fon'un kullanılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. Fon'un finansal araçlardan dolayı maruz kaldığı kredi riskine ilişkin detaylı bilgi kredi dipnotunda verilmiştir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2016	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer ilişki taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Carî hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	446.260	115.641.017	1.371.789
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	446.260	115.641.017	1.371.789
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2015	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri	
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar	Diğer ilişki taraf	Diğer taraf	Finansal yatırımlar	Carî hesap bakiyesi
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (*)	-	-	-	-	182.135.241	33.732.953
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	182.135.241	33.732.953
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**17. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**Finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri ile gösterilmesine ilişkin açıklamalar**

**a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:**

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile, diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

**b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar**

Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde kullanılan girdilerin seviyelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ölçüm tarihinde erişilebilen, özdeş varlıkların veya borçların aktif piyasalardaki kotasyon fiyatları (düzeltilmemiş olan) ile değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirek olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar (alım satım amaçlı finansal varlıklar) devlet iç borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple, söz konusu varlıkların raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

	31 Aralık 2016			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Hisse Senetleri - Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	6.766.089	-	-	6.766.089
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet – Alım satım amaçlı finansal varlıklar – Kıymetli Maden	-	7.961.914	-	7.961.914
Kira Sertifikası ve Sukuk - Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	100.913.014	-	-	100.913.014
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>107.679.103</b>	<b>7.961.914</b>	<b>-</b>	<b>115.641.017</b>

	31 Aralık 2015			
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal varlıklar:</b>				
Hisse Senetleri - Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	13.640.295	-	-	13.640.295
Varlığa Dayalı Menkul Kıymet – Alım satım amaçlı finansal varlıklar – Kıymetli Maden	-	13.382.581	-	13.382.581
Kira Sertifikası ve Sukuk - Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	153.254.365	-	-	153.254.365
Borsa Yatırım Fonu - Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	1.858.000	-	-	1.858.000
<b>Toplam finansal varlıklar</b>	<b>168.752.660</b>	<b>13.382.581</b>	<b>-</b>	<b>182.135.241</b>

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait**  
**Finansal tablolara ilişkin açıklayıcı dipnotlar (devamı)**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**18. Nakit akış tablosuna ilişkin açıklamalar**

Nakde eşdeğer varlıklar döneme isabet eden kasa ve faiz gelir reeskontlar hariç orijinal vadesi üç aydan kısa olan bankalardan alacaklardan oluşmaktadır.

**19. Toplam değer/net varlık değeri değişim tablosuna ilişkin açıklamalar**

Toplam değer / net varlık değerine ilişkin açıklamalar dipnot 10'da açıklanmıştır.

**20. Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar**

Fon'un Kurucusu Asya Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi 'nin Ana Ortağı olan Asya Katılım Bankası A.Ş.( Bank Asya) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun ("BDDK") 29 Mayıs 2015 tarihli ve 6318 sayılı kurul kararı ile 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 71 inci maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi hükmü gereğince Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonuna ("TMSF") devri gerçekleşmiş olup, BDDK'nın 22 Temmuz 2016 tarih ve 6947 sayılı kurul kararı ile faaliyet izni de kaldırılmıştır.

**21. Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin 30.000.000 adet hisseden müteşekkil mevcut 29.397.000 adet hissesinin tamamı 14 Kasım 2016 tarihinde ihaleyle satışa sunulmuştur. İhale sonucunda Şirket sermayesinin % 97,99'una tekabül eden hisselerinin Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'ne satışı TMSF fon kurulunca onaylanmıştır. Ayrıca, Hazine Müsteşarlığı'nın 28 Aralık 2016 tarihli yazısı ile Şirket hisselerinin %97,99'una tekabül eden hisselerin Türkiye Tarım Kredi Kooperatifleri Merkez Birliği'ne devri onaylanmıştır. 9 Şubat 2017 tarihli Genel Kurul toplantısında Kurucu'nun ünvanı Bereket Emeklilik ve Hayat A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2016 HESAP DÖNEMİNE**  
**AİT FİYAT RAPORU**

## ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM 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 Rapor

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon")'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan 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) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK, Fon Kurulu ve Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("Kurucu")'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Yaman Polat, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Mart 2017

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu (devamı)**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

Menkul Kıymet	İhraççı	Vaade	ISIN Kodu	Nominal Kar Payı Oranı	Ediz Ödeme Sayısı	Nominal Değer	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Süzgeçine No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
Hisse Senedi	Albarka Türk Katılım Bankası A.Ş.	-	ALBRK	-	-	1.900.001	1,40	-	-	-	-	1,19	2.261.001	33,42	1,94
Hisse Senedi	Asya Katılım Bankası A.Ş.	-	ASYAB	-	-	1.500.000	0,76	-	-	-	-	0,87	0	0,00	-
Hisse Senedi	BİM Birliklik Mağazalar A.Ş.	-	BIMAS	-	-	5.000	56,05	-	-	-	-	49,00	245.000	3,62	0,21
Hisse Senedi	Despec Bilişim ve Ticaret A.Ş.	-	DESPC	-	-	68.033	3,75	-	-	-	-	3,06	208.181	3,08	0,18
Hisse Senedi	DataGate Bilişim ve Ticaret A.Ş.	-	DGATE	-	-	285.000	3,41	-	-	-	-	4,27	1.216.950	17,99	1,04
Hisse Senedi	Enka İnşaat ve Sanayi A.Ş.	-	ENKAI	-	-	1	4,15	-	-	-	-	5,37	3	0,00	0,00
Hisse Senedi	İzmir Demir Çelik Sanayi A.Ş.	-	IZMDC	-	-	0	4,00	-	-	-	-	2,64	1	0,00	0,00
Hisse Senedi	Merko Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	MERKO	-	-	257.009	1,55	-	-	-	-	1,13	290.420	4,29	0,25
Hisse Senedi	Pınar Enerji ve Ulaştırma Sanayi A.Ş.	-	PETUN	-	-	50.000	10,50	-	-	-	-	10,40	520.000	7,69	0,45
Hisse Senedi	Pınar Süt Mamulleri Sanayi A.Ş.	-	PNSUT	-	-	25.000	15,30	-	-	-	-	15,85	396.250	5,86	0,34
Hisse Senedi	Soda Sanayi A.Ş.	-	SODA	-	-	1	4,12	-	-	-	-	5,30	3	0,00	0,00
Hisse Senedi	Türk İlaç Yolları A.Ş.	-	THYAO	-	-	325.000	8,07	-	-	-	-	5,01	1.628.250	24,06	1,40
Hisse Senedi	Trakya Cam Sanayi A.Ş.	-	TRKCM	-	-	1	2,16	-	-	-	-	2,85	1	0,00	0,00
Hisse Senedi	Türker Proje Gayrimenkul Yatırım A.Ş.	-	TURGG	-	-	1	-	-	-	-	-	34,61	28	0,00	0,00
<b>Hisse Senedi Toplam</b>						<b>4.415.046</b>							<b>6.766.089</b>	<b>100,00</b>	<b>5,80</b>

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2016 Tarihli Fiyat Raporu (devamı)**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

Kira Sertifikası	TF Varlık Kiralaması A.Ş.	9	TRDTFYK11721	5,03	-	-	-	-	-	1,01	5.600.000	1,01	-	-	-	1,05	5.867.508	6,68	5,03
Kira Sertifikası	KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralaması A.Ş.	10	TRDKTVK11713	2,5458	-	-	-	-	-	1,00	500.000	1,00	-	-	-	1,02	511.361	0,58	0,44
Kira Sertifikası	Zimat Finansal Kiralaması A.Ş.	38	TRDZKVK21719	2,5181	-	-	-	-	-	1,00	7.910.000	1,00	-	-	-	1,02	8.031.322	9,15	6,89
Kira Sertifikası	TF Varlık Kiralaması A.Ş.	131	TRDTFYK51719	2,53	-	-	-	-	-	1,00	21.500.000	1,00	-	-	-	1,01	21.800.001	2,48	1,87
Kira Sertifikası	TF Varlık Kiralaması A.Ş.	159	TRDTFYK61718	5,12	-	-	-	-	-	1,00	6.040.000	1,00	-	-	-	1,01	6.072.278	6,92	5,21
Kira Sertifikası	Akuf Bank Sıkuk Varlık Kiralaması A.Ş.	171	TRDABVK61717	12	-	-	-	-	-	1,01	4.690.000	1,01	-	-	-	1,06	4.992.086	5,69	4,28
Kira Sertifikası	Bereket Varlık A.Ş.	173	TRDBRKT61715	5,1984	-	-	-	-	-	1,00	4.200.000	1,00	-	-	-	1,00	4.207.241	4,79	3,61
Kira Sertifikası	T.C.Hazine Müsteşarlığı	227	TRD160817T11	4,98	-	-	-	-	-	1,00	28.110.000	1,00	-	-	-	1,04	29.244.704	33,31	25,07
Kira Sertifikası	T.C.Hazine Müsteşarlığı	409	TRD140218T18	5,32	-	-	-	-	-	1,04	2.900.000	1,04	-	-	-	1,05	3.036.588	3,46	2,60
Kira Sertifikası	T.C.Hazine Müsteşarlığı	633	TRD260918T17	4,4	-	-	-	-	-	1,01	11.343.000	1,01	-	-	-	1,00	11.362.149	12,94	9,74
Kira Sertifikası	T.C.Hazine Müsteşarlığı	1655	TRD140721T18	4,7	-	-	-	-	-	1,03	200.000	1,03	-	-	-	1,03	205.451	0,23	0,18
Kira Sertifikası	T.C.Hazine Müsteşarlığı	689	TRD211118T18	5,08	-	-	-	-	-	1,01	7.200.000	1,01	-	-	-	1,01	7.282.624	8,30	6,24
Kira Sertifikası	T.C.Hazine Müsteşarlığı	1725	TRD230921T16	1,12	-	-	-	-	-	1,00	4.742.000	1,00	-	-	-	1,01	4.790.533	5,46	4,11
<b>Kira Sertifikası Toplamı</b>																	<b>87.783.845</b>	<b>100,00</b>	<b>75,26</b>
Sıkuk	KT Kira Sertifikaları Varlık Kiralaması A.Ş.	1766	XSI505149325	2,568	-	-	-	-	-	3,10	1.100.000	3,10	-	-	-	3,57	3.926.524	29,91	3,37
Sıkuk	Asya sıkuk company limited	2277	XSD907295942	3,75	-	-	-	-	-	1,77	3.381.000	1,77	-	-	-	0,54	1.814.508	13,82	1,56
Sıkuk	Albaraka Sıkuk Ltd	3255	XSI301525207	5,25	-	-	-	-	-	2,91	1.900.000	2,91	-	-	-	3,89	7.388.137	56,27	6,33
<b>Sıkuk Toplamı</b>											<b>6.381.000</b>						<b>13.129.169</b>	<b>100,00</b>	<b>11,26</b>
Katılma Hesabı	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	12	Kuveyt Türk Katılım Bankası A.Ş.	9,65	-	-	-	-	-	1,00	1.000.000	1,00	-	-	-	-	1.005.279	100	0,86
<b>Katılma Hesabı Toplamı</b>											<b>1.000.000</b>						<b>1.005.279</b>	<b>100</b>	<b>0,86</b>
Kıymetli Maden	Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	TRK1A10000016	-	-	-	-	-	-	96,838,99	61	96,838,99	-	-	-	-	7.961.914	100	6,83
<b>Kıymetli Maden Toplamı</b>											<b>61</b>						<b>7.961.914</b>	<b>100</b>	<b>6,83</b>
<b>GENEL TOPLAMI</b>											<b>97.381.107</b>						<b>116.646.296</b>		<b>100,00</b>

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**31 Aralık 2016 tarihli toplam değer/net varlık değeri tablosu**  
**(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)**

	31 Aralık 2016		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
<b>A- FON PORTFOY DEGERI</b>	<b>117.951.296</b>	<b>100,00</b>	<b>100,89</b>
<b>B- HAZIR DEGERLER</b>	-	-	<b>0,31</b>
a- Kasa	366.510	100,00	-
b- Bankalar	-	-	0,31
c- Diğer Hazır Değerler	366.510	100,00	-
<b>C- ALACAKLAR</b>	<b>446.260</b>	-	<b>0,38</b>
a- Takaslan Alacaklar	-	-	-
1- Takasına 1 Gun Kalan Alacaklar	-	-	-
2- Takasına 2 Gun Kalan Alacaklar	-	-	-
3- İleri Valörlü Takas Alacakları	-	-	-
b- Diğer Alacaklar	446.260	100,00	0,38
c- Diğer Varlıklar	-	-	-
<b>D- BORÇLAR</b>	<b>(1.849.976)</b>	<b>100,00</b>	<b>(1,58)</b>
a- Takasa Borçlar	-	-	-
1- Takasına 1 Gun Kalan Borçlar	-	-	-
2- Takasına 2 Gun Kalan Borçlar	-	-	-
3- İleri Valörlü Takas Borçları	-	-	-
b- Yönetim Ücreti	(223.287)	(12,07)	(0,19)
c- Ödenecek Vergi	-	-	-
d- İhtiyatlar	-	-	-
e- Krediler	-	-	-
f- Diğer Borçlar	(1.626.689)	(87,93)	(1,39)
<b>Fon toplam değeri</b>	<b>116.914.090</b>	-	<b>100,00</b>

(\*) Fon portföy değeri ile finansal tablolardaki finansal varlıklar arasındaki 1.305.000 TL tutarındaki fark, Fon'un portföyünde yer alan Asya Katılım Bankası A.Ş.'nin hisse senetlerine ayrılan karşılık tutarı olup, bu tutar Fon'un toplam değer/net varlık değeri tablosunda diğer borçlar satırında gösterilmiştir.



**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait  
varlıkların saklanmasına ilişkin rapor**

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2016 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 test edilmesini içermiştir.

1. Saklayıcı kuruluş nezdinde saklamada bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("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 sayılarının fon bazında izleme imkanı sağlanıp sağlanmadığının kontrolü,
7. Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Emeklilik Şirketi tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının Fon'a aktarımında pay sayısının doğru hesaplanıp hesaplanmadığının kontrolü,
8. Emeklilik Şirketi ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmeliğin 18'inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapılıp yapılmadığının kontrolü.

Görüşümüze göre Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 1 Ocak – 31 Aralık 2016 döneminde varlıkları 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

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

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



İstanbul, 28 Mart 2017

**Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu**

**1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap dönemine ait  
iç kontrol sisteminin durumuna ilişkin rapor**

**ASYA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
MUHAFAZAKAR KATILIM ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA  
İLİŞKİN RAPOR**

Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 1 Ocak – 31 Aralık 2016 dönemine ait iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in ("Yönetmelik") 14'üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş. Muhafazakar Katılım Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç kontrol sistemi, Yönetmelik'in 14'üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Asya Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Yaman Polat - SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Mart 2017