

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA
“HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)**

**31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ
DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (eski unvanıyla “Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”) (“Kurucu”) Yönetim Kurulu’na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu’nun (eski unvanıyla “Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”) (“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 ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Fon’un 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, 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 tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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 (BDS’lere) 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 denetimiyle 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 oluşturduğuna inanıyoruz.

3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4) Diğer Hususlar

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu’nun (eski unvanıyla “Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”) 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 24 Mart 2017 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

5) Fon Yönetimi'nin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Fon Yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken Fon Yönetimi; 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 fonun sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüphecilikimizi 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 teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, 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 yönetimin fonun sürekliliği esasını kullanmasının 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.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) 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 2017 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.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Müjde Aslan'dır.

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

Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Müjde Aslan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Mart 2018

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

| | |
|--|-------------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU..... | 1 |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... | 2 |
| TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU..... | 3 |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU..... | 4 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR..... | 5-23 |
| NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER..... | 5-6 |
| NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR..... | 6-12 |
| NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA..... | 12 |
| NOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... | 12-13 |
| NOT 5 ALACAK VE BORÇLAR..... | 13-14 |
| NOT 6 BORÇLANMA MALİYETLERİ..... | 14 |
| NOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR..... | 14 |
| NOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER..... | 14 |
| NOT 9 DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 14 |
| NOT 10 TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ..... | 15 |
| NOT 11 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI..... | 15 |
| NOT 12 HASILAT..... | 16 |
| NOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER..... | 16 |
| NOT 14 FİNANSMAN GİDERLERİ..... | 16 |
| NOT 15 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ..... | 16 |
| NOT 16 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ..... | 16 |
| NOT 17 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA..... | 16 |
| NOT 18 TÜREV ARAÇLAR..... | 17 |
| NOT 19 FİNANSAL VARLIKLAR..... | 17-23 |
| NOT 20 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR..... | 23 |
| NOT 21 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..... | 23 |
| NOT 22 TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..... | 23 |
| NOT 23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR..... | 23 |

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA "HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU")
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem 31 Aralık 2017 | Geçmiş Dönem 31 Aralık 2016 |
|---|--------------------------------|--|--|
| Varlıklar | | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 21 | 122.264.438 | 110.220.442 |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri | 21 | 3.990.460 | - |
| Ters Repo Alacakları | 5 | 5.275.277 | 80.033 |
| Diğer Alacaklar | 5 | 482.957 | 278.764 |
| Finansal Varlıklar | 19 | 446.327.851 | 301.479.696 |
| Toplam Varlıklar | | 578.340.983 | 412.058.935 |
| Yükümlülükler | | | |
| Takas Borçları | 5 | 7.203.000 | 101.516 |
| Diğer Borçlar | 5 | 1.346.241 | 1.116.539 |
| Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) | | 8.549.241 | 1.218.055 |
| Toplam Değeri/Net Varlık Değeri | | 569.791.742 | 410.840.880 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA "HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU")
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|--|----------------------------|---|---|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Faiz Gelirleri | 12 | 42.185.423 | 24.088.058 |
| Temettü Gelirleri | | 4.349.657 | 3.570.206 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar | 12 | 34.088.335 | 2.501.025 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 12 | 12.168.994 | 11.309.712 |
| Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri / (Giderleri) | 12 | (69.328) | - |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 12, 13 | 509.384 | 281.806 |
| Esas Faaliyet Gelirleri/ (Giderleri) | | 93.232.465 | 41.750.807 |
| Yönetim Ücretleri | 4, 8 | (11.235.449) | (8.050.990) |
| Saklama Ücretleri | 8 | (46.046) | (31.258) |
| Denetim Ücretleri | 8 | (10.777) | (6.065) |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri | 4, 8 | (510.102) | (280.986) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 8, 13 | (68.557) | (48.084) |
| Esas Faaliyet Giderleri | | (11.870.931) | (8.417.383) |
| Esas Faaliyet Karı | | 81.361.534 | 33.333.424 |
| Net Dönem Karı | | 81.361.534 | 33.333.424 |
| TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ | | 81.361.534 | 33.333.424 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA "HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU")
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK-31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

| | | Cari Dönem | Geçmiş Dönem |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| | Dipnot | 1 Ocak - | 1 Ocak - |
| | Referansları | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
| Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) | | 410.840.880 | 296.234.508 |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış) | 10 | 81.361.534 | 33.333.424 |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+) | 10 | 174.909.104 | 161.846.940 |
| Katılma Payı İade Tutarı (-) | 10 | (97.319.776) | (80.573.992) |
| Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu) | | 569.791.742 | 410.840.880 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA "HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU")
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK – 31 ARALIK 2017 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir)

| | Dipnot Referansları | Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017 | Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|--|---------------------|---|---|
| A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları | | | |
| Net Dönem Karı/Zararı | | 81.361.534 | 33.333.424 |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler | | (58.634.747) | 11.309.712 |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler | 12 | (46.535.080) | - |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları ile İlgili Düzeltmeler | 12 | (69.328) | - |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler | 12 | (12.030.339) | 11.309.712 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | (134.878.522) | (85.005.318) |
| Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | (9.384.653) | 1.289.339 |
| Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | 7.331.186 | (261.682) |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | (132.825.055) | (86.032.975) |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | | 46.535.080 | 27.658.264 |
| Alınan Temettü | 12 | 4.349.657 | 3.570.206 |
| Alınan Faiz | 12 | 42.185.423 | 24.088.058 |
| B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları | | 77.589.328 | 81.272.948 |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit | 10 | 174.909.104 | 161.846.940 |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit | 10 | (97.319.776) | (80.573.992) |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B) | | 11.972.673 | 68.569.030 |
| C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi | | - | - |
| Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C) | | 11.972.673 | 68.569.030 |
| D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri | 21 | 110.070.824 | 41.501.794 |
| Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D) | 21 | 122.043.497 | 110.070.824 |

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (“Fon”) emeklilik yatırım fonudur.

Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş. (“Şirket”) tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu’nun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inancaı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

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

Kurucu:

Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş.

Halide Edip Adivar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Kat: 2 - 3 Şişli / İstanbul

Yönetici:

Halk Portföy Yönetimi A.Ş.

Halide Edip Adivar Mah. Darülaceze Cad. No:20 K:1 Şişli / İstanbul

Aracı Kurum:

Halk Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.

Halide Edip Adivar Mah. Darülaceze Cad. No:20 K:4 Şişli / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. “Takasbank”

Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi No:6 34381 Şişli / İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu:

Fon, 3 Mayıs 2012 tarihinde, süresiz olarak kurulmuş olup, altınıcı yılındadır.

Fon Portföyünün Yönetimi:

Kurucu, Yönetici’nin, Şirket’in genel fon yönetim stratejisine ve kararlarına göre fon portföyünü yönetmesini sağlamakla sorumludur.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği’nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber’de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon, portföyünün tamamını Yönetmeliğin 5. Maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon’un varlık dağılımı önceden belirlenmez.

Değişken fon, yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen katılımcılar için kurulmuş bir fondur. Şirket’in fon yönetimi stratejisi ve uygulamalarına güvenen katılımcılar için uygundur. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilitate aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ila 5 aralığında kalacaktır.

Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçları seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir ve Yönetmeliğin 20’nci Maddesinde belirlenmiş olan yönetim ilkelerine uyulur.

Fon potföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar dahil edilebilir. Döviz/kura, altın ve diğer kıymetli madenlere, faize ve finansal endekslere dayalı türev araçlara ve varantlara yatırım yapılabilir. Portföye alınan türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon net varlık değerini aşamaz.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fon portföyüne borsa dışından Repo ve Ters Repo sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler Fon'un 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.

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

Fon portföyüne yabancı yatırım aracı dahil edilmeyecektir.

Fon Giderleri:

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %2,28'i (yüzdeiki virgülyirmisekiz) olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, Fon izahnamesinde belirtilen Fon'un malvarlığından karşılanan harcamalardan bağımsız olarak Fon'a gider tahakkuk ettirilmeyecektir.

Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranının aşılmaması için şirket tarafından günlük olarak kontrol edilir. Şirket tarafından yapılan kontrolde günlük oranların günlük ortalama fon net varlık değerine göre birikimli bir şekilde hesaplanmış halinin aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar fon birim fiyatına yansıtılacak şekilde günlük olarak fon kayıtlarına alınır. İlgili takvim yılının sonunda varsa Fon içtüzüğünde belirlenen oranları aşan kısım ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde Şirket'çe Fon'a iade edilir.

Denetim ve Saklama Ücretleri:

SPK'nın 6 Ocak 2005 tarih ve 9/1 sayılı kararı doğrultusunda 1 Şubat 2005 tarihinden itibaren saklama komisyonu ve bağımsız denetim giderleri dahil, emeklilik yatırım fonları ve menkul kıymet yatırım fonlarında, fon giderlerinin kurucu tarafından değil fonun varlığından günlük olarak tahakkuk ettirilerek karşılanmasına karar verilmiştir.

Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Mart 2018 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Kurucu Yönetim Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar 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 ("TMS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmıştır. Bununla birlikte Fon'un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ'in 9'uncu Maddesi'nde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Finansal tablolar finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

Fon'un finansal tabloları faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren 29 No'lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

2.2. Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Muhasebe Standartları

a) 2017 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TMS 12 (Değişiklikler) *Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelemiş Vergi Varlığı Muhasebeleştirilmesi¹*

TMS 7 (Değişiklikler) *Açıklama Hükümleri¹*

2014-2016 Dönemine İlişkin *TFRS 12¹*

Yıllık İyileştirmeler

¹ 1 Ocak 2017 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

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

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

TFRS 9 *Finansal Araçlar¹*

TFRS 15 *Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat¹*

TFRS 10 ve TMS 28 (Değişiklikler) *Yatırımcı ile İştirak veya İş Ortaklığı Arasındaki Varlık Satışları veya Aynı Sermaye Katkuları*

TFRS 2 (Değişiklikler) *Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçülmesi¹*

TFRS Yorum 22 *Yabancı Para İşlemleri ve Avans Bedeli¹*

TMS 40 (Değişiklikler) *Yatırım Amaçlı Gayrimenkulün Transferi¹*

2014-2016 Dönemine İlişkin Yıllık *TFRS 1¹, TMS 28¹*

İyileştirmeler

TMS 28 (Değişiklikler) *İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar²*

¹ 1 Ocak 2018 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

² 1 Ocak 2019 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 finansal varlıkların/yükümlülüklerin sınıflandırılması ölçümü, kayıtlardan çıkarılması ve genel korunma muhasebesiyle ilgili yeni hükümler getirmektedir.

Fon yönetimi, Fon'un 31 Aralık 2017 tarihindeki finansal varlık ve yükümlülüklerine dair, söz konusu tarihteki durumlar ve şartlar göz önünde bulundurularak gerçekleştirdikleri analiz neticesinde, TFRS 9'un Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağı değerlendirilmesinde bulunmuştur.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Temettü ve faiz geliri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman (Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömür boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Giderler

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Fon finansal varlıklarını “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “krediler ve alacaklar” olarak sınıflandırmıştır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem tarihinde kayıtlara alınmakta veya kayıtlardan çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal varlık veya finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal varlığın edinimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir.

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömür boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar le ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup 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 finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıkların ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin alım-satımında elde edilen kar veya zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar” hesabına dahil edilir.

Kıymetli Maden

Portföyde yer alan altın, değerlendirme gününde Borsa İstanbul A.Ş.’de oluşan USD/Ons ağırlıklı ortalama fiyatının aynı gün Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası’nda belirlenen döviz alış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Satım ve geri alım anlaşmaları:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo borçları hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters Repo Alacakları” olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Nakit ve nakit benzerleri:

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Uygulanan Değerleme İlkeleri

(1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

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;

1) 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 değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

2) 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.

3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.

6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

8) (1) ilâ (7) no’lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Uygulanan Değerleme İlkeleri (devamı)

9) (7) ve (8) no’lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.

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.

(2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/IFRS 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.

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 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.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

Diğer finansal yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

Kur değişiminin etkileri

Fon’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon’un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Fon’un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL’ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL’ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri” hesabına yansıtılmaktadır.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Katılma belgeleri

Katılma belgelerinin alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır. Katılma payını içeren katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabında yansıtılmakta, geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Katılma payı işlemleri günlük olarak MKK'ya bildirilir ve katılma payları MKK nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5'inci Maddesi'nin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre, Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılsın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü Maddesi'nin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci Madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanun'un 15'inci Maddesi'nin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA "HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (devamı)

5281 sayılı Kanun ile, 1 Ocak 2006 ile 31 Aralık 2020 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci Madde'nin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Geçici 67'nci Madde'nin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunları'na göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföyündeki değer artış ve azalışlarından kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Fon'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.4. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Fon'un finansal tabloların hazırlanmasında kullandığı önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

2.5. 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 yıl içerisinde önemli muhasebe tahmin varsayım değişikliği olmamıştır.

2.6. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon, cari yıl içerisinde muhasebe politikalarında değişiklik yapmamıştır.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlerde finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon'un kurucusu Türkiye'de kurulmuş olan Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Halk Hayat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - vadesiz mevduat | 920 | 840 |
| T. Halk Bankası A.Ş. - vadeli mevduat | - | 20.482.283 |
| | <u>920</u> | <u>20.483.123</u> |

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA "HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

| Varlıklar/ (Yükümlülükler) | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. - gider karşılığı alacaklar | 482.945 | 278.764 |
| T. Halk Bankası A.Ş. - hisse senetleri | 6.090.700 | 14.419.690 |
| | 6.573.645 | 14.698.454 |
| Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. - fon yönetim ücretleri | (1.069.222) | (767.902) |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - komisyon ve diğer işlem ücretleri | (5.810) | (34) |
| | (1.069.222) | (767.902) |
| | 1 Ocak- 31 Aralık 2017 | 1 Ocak- 31 Aralık 2016 |
| İlişkili taraflarla yapılan işlemlerden gelirler / (giderler) | | |
| T. Halk Bankası A.Ş. - faiz ve kar payı geliri | 66.515 | 121.135 |
| T. Halk Bankası A.Ş. - menkul kıymet satış karı | 372.531 | 161.361 |
| T. Halk Bankası A.Ş. - gerçekleşen değer artışı | 2.057.118 | 127.993 |
| Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. - diğer gelirler | 482.945 | 281.805 |
| | 2.979.109 | 692.294 |
| Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. - yönetim ücretleri | (11.235.449) | (8.050.990) |
| Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - komisyon ve diğer işlem ücretleri | (510.102) | (280.986) |
| T. Halk Bankası A.Ş. - menkul kıymet satış zararı | (76.372) | (57.713) |
| T. Halk Bankası A.Ş. - gerçekleşen değer azalışı | (286.318) | (837.502) |
| | (12.108.241) | (9.227.191) |

Yönetim ücretleri

Fon'un toplam giderleri kapsamında, fon toplam değerinin günlük %0,00616'sından (yüzbindealtıvirgülonaltı) [yıllık yaklaşık %2,25 (yüzdeiki virgülyirmibeş)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde, kurucu ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.

5. ALACAK VE BORÇLAR

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Ters Repo Alacakları | 5.275.277 | 80.033 |
| Gider Karşılığı Alacaklar (Not 4) | 482.945 | 278.764 |
| Diğer Alacaklar | 12 | - |
| | 5.758.234 | 358.797 |

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA "HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

5. ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| İlişkili Taraflara Borçlar (Not 4) | (1.069.222) | (767.902) |
| Denetim Ücreti | (4.932) | (6.066) |
| İhbarlı Pay İşlemleri | (249.145) | (330.177) |
| SPK Ek Kayda Alma Ücreti | (17.097) | (12.326) |
| Takas Borçları | (7.203.000) | (101.516) |
| TKYD Benchmark Kullanım Bedeli | (35) | (34) |
| Aracılık Komisyonu (Not 4) | (5.810) | (34) |
| | <u>(8.549.241)</u> | <u>(1.218.055)</u> |

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (2016: Bulunmamaktadır).

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma payları İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla Fon'un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un ters repo işlemlerinden alacakları için almış olduğu toplam 4.213.575,00 TL nominal tutarında devlet tahvili teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2016: 80.255,00 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2017 | 1 Ocak- 31 Aralık 2016 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Yönetim Ücretleri (Not 4) | 11.235.449 | 8.050.990 |
| Saklama Ücretleri | 46.046 | 31.258 |
| Denetim Ücretleri | 10.777 | 6.065 |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri (Not 4) | 510.102 | 280.986 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (Not 13) | 68.557 | 48.084 |
| | <u>11.870.931</u> | <u>8.417.383</u> |

9. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (2016: Bulunmamaktadır).

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA "HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ

| | <u>1 Ocak- 31 Aralık 2017</u> | <u>1 Ocak- 31 Aralık 2016</u> |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) | 410.840.880 | 296.234.508 |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/ (Azalış) | 81.361.534 | 33.333.424 |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+) | 174.909.104 | 161.846.940 |
| Katılma Payı İade Tutarı (-) | (97.319.776) | (80.573.992) |
| 31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu) | 569.791.742 | 410.840.880 |

Birim Pay Değeri

| | <u>31 Aralık 2017</u> | <u>31 Aralık 2016</u> |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Fon Toplam Değeri: | 569.791.742 TL | 410.840.880 TL |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı: | 33.798.235.797 | 28.863.141.675 |
| Birim Pay Değeri: | 0,016859 TL | 0,014233 TL |

Katılma Belgeleri Hareketleri

| | <u>2017 Adet</u> | <u>2017 Tutar TL</u> | <u>2016 Adet</u> | <u>2016 Tutar TL</u> |
|------------------|-----------------------|--------------------------|-----------------------|--------------------------|
| Açılış | 28.863.141.675 | 368.006.345 | 22.960.764.150 | 286.733.397 |
| Satışlar | 11.087.546.149 | 174.909.104 | 11.758.290.006 | 161.846.940 |
| Geri Alışlar | (6.152.452.027) | (97.319.776) | (5.855.912.481) | (80.573.992) |
| 31 Aralık | 33.798.235.797 | 445.595.673 | 28.863.141.675 | 368.006.345 |

31 Aralık 2017 itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 84.455.774 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 61.047.374 TL).

31 Aralık 2017 itibarıyla Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/(Azalış) bakiyesi 23.581.028 TL tutarındadır (31 Aralık 2016: 5.545.572 TL).

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

| | <u>31 Aralık 2017</u> | <u>31 Aralık 2016</u> |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 569.791.742 | 410.840.880 |
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri | 569.791.742 | 410.840.880 |
| Fark | - | - |

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA "HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

12. HASILAT

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2017 | 1 Ocak- 31 Aralık 2016 |
|---|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>Esas Faaliyet Gelirleri/Giderleri</u> | | |
| Faiz Gelirleri | 42.185.423 | 24.088.058 |
| Temettü Gelirleri | 4.349.657 | 3.570.206 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar | 34.088.335 | 2.501.025 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 12.168.994 | 11.309.712 |
| Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri / (Giderleri) | (69.328) | - |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler (Not 13) | 509.384 | 281.806 |
| | 93.232.465 | 41.750.807 |

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2017 | 1 Ocak- 31 Aralık 2016 |
|--|---------------------------------------|---------------------------------------|
| <u>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</u> | | |
| Gider Karşılığı Gelirler (Not 4) | 482.945 | 281.805 |
| Diğer Gelirler | 26.439 | 1 |
| | 509.384 | 281.806 |
| <u>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</u> | | |
| Noter Harç ve Tasdik Ücreti | (993) | (1.754) |
| SPK Ek Kayda Alma Ücreti | (61.987) | (44.736) |
| TKYD Benchmark Kullanım Bedeli | - | - |
| KAP Hizmet Bedeli | (1.280) | (1.233) |
| Tescil ve İlan Giderleri | (2.837) | - |
| Diğer Giderler | (1.460) | (361) |
| | (68.557) | (48.084) |

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (2016: Bulunmamaktadır).

15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (2016: Bulunmamaktadır).

16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bakınız Bölüm 2 "Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar".

17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

Bakınız Bölüm 2 "Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar".

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

18. TÜREV ARAÇLAR

| <u>Sözleşme Tanımı</u> | <u>Vade</u> | <u>Pozisyon</u> | <u>Adet</u> | <u>Uzlaşma Fiyatı</u> | <u>Kontrat Değeri</u> |
|------------------------|---------------|-----------------|-------------|-----------------------|-----------------------|
| F_USDTRY0218 | 28 Şubat 2018 | Kısa | 1.009 | 3,8535 | 3.888.182 |
| F_XU0301217 | | Kısa | 475 | 142,4500 | 6.766.375 |

19. FİNANSAL ARAÇLAR

| <u>Finansal Varlıklar</u> | <u>31 Aralık 2017</u> | <u>31 Aralık 2016</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal yatırımlar | 446.327.851 | 301.479.696 |
| | 446.327.851 | 301.479.696 |

Gerçeğe Uygun Değer Farkları Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar

| | <u>31 Aralık 2017</u> | | |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| | <u>Nominal</u> | <u>Maliyet değeri</u> | <u>Piyasa Değeri</u> |
| <u>Borçlanma senetleri</u> | | | |
| Özel kesim tahvil/bonoları | 172.900.000 | 17.345.140.642 | 177.084.484 |
| Devlet tahvilleri | 24.726.817 | 2.508.091.374 | 23.628.139 |
| Euro bond | 1.900.000 | 198.165.320 | 7.126.322 |
| Finansman bonosu | 57.190.000 | 5.181.836.765 | 53.763.023 |
| Yatırım fonlarındaki paylar | 976.320.748 | 25.406.381 | 26.414.964 |
| <u>Hisse senetleri</u> | | | |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | 21.388.078 | 151.946.456 | 158.310.919 |
| | 1.254.425.643 | 25.410.586.938 | 446.327.851 |
| | <u>31 Aralık 2016</u> | | |
| | <u>Nominal</u> | <u>Maliyet değeri</u> | <u>Piyasa Değeri</u> |
| <u>Borçlanma senetleri</u> | | | |
| Devlet tahvilleri | 69.229.507 | 69.645.976 | 67.987.167 |
| Özel kesim tahvil/bonoları | 56.595.371 | 55.648.867 | 56.729.090 |
| <u>Hisse senetleri</u> | | | |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | 26.704.427 | 175.276.691 | 176.763.439 |
| | 152.529.305 | 300.571.534 | 301.479.696 |

Finansal Risk Faktörleri

Fon, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fonun risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA "HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Faiz oranı riski

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

31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

| | 31 Aralık 2017 TL (%) | 31 Aralık 2016 TL (%) |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Varlıklar | | |
| Kamu kesimi tahvil, senet ve bonolar | 9,53 | 9,51 |
| Özel sektör tahvil ve bono | 6,41 | 12,67 |
| Finansman bonusu | 14,33 | 9,13 |
| Eurobond | 5,00 | - |

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL faizlerde %1 oranında artış / azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 225.594.624 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon'un net dönem karında 7.664.039 TL tutarında azalış veya 8.364.229 TL tutarında artış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|--------------------|--------------------|
| Sabit Faizli Araçlar | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 36.007.344 | 67.987.167 |
| Değişken Faizli Finansal Araçlar | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar | 225.594.624 | 56.729.090 |
| | 261.601.968 | 124.716.257 |

Fiyat riski

Fiyat riski, menkul kıymet endeks seviyelerinin ve ilgili menkul kıymetlerin değerinin değişmesi sonucunda menkul kıymetlerin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir. Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri ve yatırım fonlarındaki paylar kar payı ve faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla TL faiz ve kar payı oranlarında %1 oranında artış / azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 744.774 TL tutarındaki hisse senetlerinin ve yatırım fonlarındaki payların gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon'un net dönem karında 1.847.259 TL tutarında azalış veya 1.847.259 TL tutarında artış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: 1.767.634 TL tutarında azalış veya 1.767.634 TL tutarında artış oluşmaktadır).

Kredi riski

Fon'un kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA "HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

| | Alacaklar | | | | Bankalardaki Mevduat | Finansal Varlıklar (*) | Diğer |
|--|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------------|------------------------|-------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | |
| 31 Aralık 2017 | | | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | - | 5.275.277 | - | 482.957 | 126.254.898 | 288.016.932 | - |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 5.275.277 | - | 482.957 | 126.254.898 | 288.016.932 | - |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

(*) 158.310.919 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA "HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

| | Alacaklar | | Alacaklar | | Bankalardaki Mevduat | Finansal Varlıklar (*) | Diğer |
|---|----------------|-------------|----------------|-----------------|----------------------|------------------------|-------|
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Alacaklar | | | |
| 31 Aralık 2016 | | | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | - | 80.033 | - | 278.764 | 110.220.442 | 124.716.257 | - |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 80.033 | - | 278.764 | 110.220.442 | 124.716.257 | - |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - | - |
| - Net değer in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar | - | - | - | - | - | - | - |

(*) 176.763.439 TL tutarıdaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA "HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Kur riski

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla yabancı döviz cinsinden varlık ve yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Aralık 2017 | | 31 Aralık 2016 | |
|---------------------------|--|------------------|--|------------|
| | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları | TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi) | ABD Doları |
| Nakit ve nakit benzerleri | 7.581.901 | 2.010.101 | - | - |
| Finansal varlıklar | 7.126.322 | 1.889.319 | - | - |
| Toplam varlıklar | 14.708.223 | 3.899.420 | - | - |

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla döviz kurlarında %1 oranında artış / azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 14.708.223 TL tutarındaki yabancı döviz cinsinden varlıkların gerçeğe uygun değerinde ve dolayısıyla Fon'un net dönem karında 147.082 TL tutarında azalış veya 147.082 TL tutarında artış oluşmaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanması bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---|--------------------|--|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| | | (I+II+III+IV) | | | | |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Takas borçları | (7.203.000) | (7.203.000) | (7.203.000) | - | - | - |
| Diğer borçlar | (1.346.241) | (1.346.241) | (1.346.241) | - | - | - |
| Toplam yükümlülük | (8.549.241) | (8.549.241) | (8.549.241) | - | - | - |

31 Aralık 2016

| Sözleşme uyarınca vadeler | Defter Değeri | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa (I) | 3-12 ay arası (II) | 1-5 yıl arası (III) | 5 yıldan uzun (IV) |
|---|--------------------|--|--------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| | | (I+II+III+IV) | | | | |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | | | | | | |
| Takas borçları | (101.516) | (101.516) | (101.516) | - | - | - |
| Diğer borçlar | (1.116.539) | (1.116.539) | (1.116.539) | - | - | - |
| Toplam yükümlülük | (1.218.055) | (1.218.055) | (1.218.055) | - | - | - |

Fon'un finansal yükümlülüklerinin beklenen vadeleri sözleşme vadelerine yaklaştığından ayrı bir tablo verilmemiştir.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA “HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU”)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Araç Kategorileri

| | Krediler ve alacaklar (nakit ve nakit benzerleri dahil) | Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler | Defter değeri | Not |
|--|---|--|---|---------------|-----|
| 31 Aralık 2017 | | | | | |
| Finansal varlıklar | | | | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 122.264.438 | - | - | 122.264.438 | 21 |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri | 3.990.460 | - | - | 3.990.460 | 21 |
| Ters Repo Alacakları | 5.275.277 | - | - | 5.275.277 | 5 |
| Diğer Alacaklar | 482.957 | - | - | 482.957 | 5 |
| Finansal Varlıklar | - | 446.327.851 | - | 446.327.851 | 19 |
| Finansal yükümlülükler | | | | | |
| Takas Borçları | - | - | 7.203.000 | 7.203.000 | 5 |
| Diğer Borçlar | - | - | 1.346.241 | 1.346.241 | 5 |
| 31 Aralık 2016 | | | | | |
| Finansal varlıklar | | | | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 110.220.442 | - | - | 110.220.442 | 21 |
| Ters Repo Alacakları | 80.033 | - | - | 80.033 | |
| Diğer Alacaklar | 278.764 | - | - | 278.764 | 5 |
| Finansal Varlıklar | - | 301.479.696 | - | 301.479.696 | 19 |
| Finansal yükümlülükler | | | | | |
| Takas Borçları | - | - | 101.516 | 101.516 | 5 |
| Diğer Borçlar | - | - | 1.116.539 | 1.116.539 | 5 |

Fon yönetimi finansal araçların gerçeğe uygun değerinin defter değerine yaklaştığını düşünmektedir.

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 enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, takas alacakları ve diğer alacaklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU (ESKİ UNVANIYLA "HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU")

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2017 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri (devamı)

- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Fon'un bazı finansal varlık ve finansal yükümlülükleri her bilanço tarihinde gerçeğe uygun değerlerinden finansal tablolara yansıtılır. Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin nasıl belirlendiği bilgisini vermektedir:

| Finansal Varlıklar / Finansal Yükümlülükler | Gerçeğe uygun değer | | Gerçeğe uygun seviyesi | Değerleme tekniği | Önemli gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler | Gözlenebilir veriye dayanmayan girdiler ile gerçeğe uygun değer ilişkisi |
|---|---------------------|----------------|------------------------|-------------------|--|--|
| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 | | | | |
| | Hisse senetleri | 158.310.919 | | | | |
| Özel kesim borçlanma araçları | 177.084.484 | 56.729.090 | Seviye 1 | Piyasa fiyatı | - | - |
| Kamu kesimi borçlanma araçları | 23.628.139 | 67.987.167 | Seviye 1 | Piyasa fiyatı | - | - |
| Finansman bonusu | 53.763.023 | - | Seviye 1 | Piyasa fiyatı | - | - |
| Yatırım fonlarındaki paylar | 26.414.964 | - | Seviye 1 | Piyasa fiyatı | - | - |
| Eurobond | 7.126.322 | - | Seviye 1 | Piyasa fiyatı | - | - |

20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

21. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| | 31 Aralık 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Bankadaki nakit | 122.264.438 | 93.189.663 |
| Vadesiz mevduat | 920 | 840 |
| Vadesi üç aydan kısa mevduatlar | 122.263.518 | 93.188.823 |
| Borsa para piyasası | - | 17.030.779 |
| | 122.264.438 | 110.220.442 |
| VİOP Teminatları | 3.990.460 | - |
| Teminata verilen nakit benzerleri | (3.990.460) | - |
| Faiz reeskontları | (220.941) | (149.618) |
| | 122.043.497 | 110.070.824 |

22. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Bakınız Dipnot 10.

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILIR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.