

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİYAT RAPORUNA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



is a full member of
PCAOB[®]
Public Company Accounting Oversight Board

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN
31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FİYAT RAPORUNA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU KURULU'NA**

Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31.12.2016 tarihi itibariyle hazırlanan Portföy Değeri Tablosu İle Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu (fiyat raporu) denetlemiş bulunuyoruz.

Kurucu, Portföy Değeri Tablosu İle Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunun (fiyat raporu) Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine göre hazırlanması ve dürtüst bir şekilde sunumundan sorumludur.

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetimlere dayanarak Portföy Değeri Tablosu İle Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunun (fiyat raporu) hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüşümüze göre, Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31.12.2016 tarihi itibariyle hazırlanan Portföy Değeri Tablosu İle Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu (fiyat raporu) ilgili mevzuata ve bilgilendirme dokümanlarında yer verilen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

İstanbul, 24 / 03 / 2017
İR FAN BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Hamza UZUN
Sorumlu Ortak Başdenetçi
Kısıklı Alemdağ Cad. Masaldan İş Merkezi No:60-A
Kat:2/7 Büyükçamlıca Üsküdar İSTANBUL



PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

MENKUL KIYMET HİSSE SENETLERİ	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIS FİYATI	SATIN ALIS TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
Hisse Türk																	
AKBNK	TL	AKBNK					1.720.457,00	7,818221	09/12/16				7,820000	13.453.973,74	7,61	3,27	3,27
AKSA	TL	AKSA					345.307,00	8,842155	19/12/16				9,180000	3.169.918,26	1,79	0,77	0,77
ALGYO	TL	ALGYO					66.075,00	31,863687	20/12/16				37,520000	2.479.134,00	1,40	0,60	0,60
BIMAS	TL	BİM MARKETLERİ					98.629,00	51,080805	20/12/16				49,000000	4.832.821,00	2,73	1,17	1,18
DESPC	TL	DESPC					20.529,00	3,154539	06/12/16				3,060000	62.818,74	0,04	0,02	0,02
EKGYO	TL	EMLAK KONUT					3.402.817,00	2,887902	19/12/16				2,990000	10.174.422,83	5,76	2,47	2,48
ENKAI	TL	ENKA İNŞAAT					0,53	4,400000	25/08/16				5,380000	2,96	0,00	0,00	0,00
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR ÇELİK					1.303.860,00	4,210671	27/12/16				5,140000	6.701.840,40	3,79	1,63	1,63
PROTO	TL	PROTO					207.750,00	32,467701	29/12/16				30,580000	6.352.995,00	3,59	1,54	1,55
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI					2.294.963,00	7,754746	27/12/16				7,620000	17.487.618,06	9,89	4,25	4,26
GLYHO	TL	GLOBAL YATIRIM					1.463.532,00	1,757398	08/12/16				1,610000	2.356.286,52	1,33	0,57	0,57
GOLTS	TL	GOLTS					22.746,00	72,771813	14/11/16				75,100000	1.708.224,60	0,97	0,41	0,42
GOODY	TL	GOODY					300.000,00	3,528333	30/12/16				3,510000	1.053.000,00	0,60	0,26	0,26
GOODY	TL	GOODY					28.922,00	3,510000	30/12/16				3,510000	101.516,22	0,06	0,03	0,02
GUBRF	TL	GUBRF					125.000,00	4,292000	02/12/16				4,380000	547.500,00	0,31	0,13	0,13
HALKB	TL	HALK BANKASI					1.543.864,00	9,417500	19/12/16				9,340000	14.419.689,76	8,16	3,50	3,51
ISCTR	TL	İS BANKASI					1.576.615,00	4,685000	30/11/16				5,180000	8.166.865,70	4,62	1,98	1,99
İSMEN	TL	İŞ YATIRIM					0,66	1,212121	10/06/15				1,270000	0,84	0,00	0,00	0,00
KCHOL	TL	KOC HOLDING					881.119,00	13,042341	08/12/16				13,800000	12.162.202,20	6,88	2,95	2,96
KRDMD	TL	KARDEMİR D					0,49	1,367347	28/09/16				1,150000	0,56	0,00	0,00	0,00
ODAS	TL	ODAS ELEKTRİK					314.985,00	7,414545	26/12/16				8,450000	2.661.623,25	1,51	0,65	0,65
PGSUS	TL	PEGASUS					223.973,00	12,762850	27/12/16				14,150000	3.169.217,95	1,79	0,77	0,77
SAHOL	TL	SABANCI HOLDING					865.102,00	9,049324	09/12/16				9,150000	7.915.683,30	4,48	1,92	1,93
SISE	TL	SİSİ CAM					1.489.312,01	3,393815	30/12/16				3,830000	5.704.065,00	3,23	1,38	1,39
TAVHL	TL	TAV HAVALIMANLARI					373.876,00	12,337472	22/12/16				14,030000	5.245.480,28	2,97	1,27	1,28
TCELL	TL	TURKCELL					1.027.005,00	10,216841	23/12/16				9,750000	10.013.298,75	5,66	2,43	2,44
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI					1.883.577,00	6,000501	30/12/16				5,010000	9.436.720,77	5,34	2,29	2,30
TMSN	TL	TUMOSAN					163.738,00	7,827486	09/12/16				7,410000	1.213.298,58	0,69	0,30	0,30
TRKCM	TL	TRAKYA CAM					0,57	2,052632	11/08/16				2,840000	1,62	0,00	0,00	0,00
TUPRS	TL	TUPRAŞ					84.491,00	62,248288	20/12/16				70,750000	5.977.758,25	3,38	1,45	1,46
VAKBN	TL	TURKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.					1.411.790,00	4,480181	08/11/16				4,350000	6.141.286,50	3,47	1,49	1,49
VESTL	TL	VESTEL					743.842,00	6,508208	27/12/16				6,350000	4.723.396,70	2,67	1,15	1,15
YKBNK	TL	YAPI KREDİ BANKASI					2.720.349,00	3,748892	30/11/16				3,430000	9.330.797,07	5,28	2,27	2,27
GRUP TOPLAMI							26.704.427,28							176.763.439,41	100,00	42,91	43,05



PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU (DEVAMI)

MENKUL KIYMET BÖRÇLANMA SENETLERİ	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIS FİYATI	SATIN ALIS TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FFD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
Devlet Tahvili																	
TRT150120T16	TL	HAZINE	15/01/20	1109	9,56	2	9.000.000,00	105,4219000	15/06/16	10,700566			105,0054000	9.450.486,01	7,58	2,29	2,30
TRT050220T17	TL	HAZINE	05/02/20	1130	9,03	2	4.000.000,00	94,9133300	10/05/16	11,108970			94,175157	3.767.006,29	3,02	0,92	0,92
TRT080720T19	TL	HAZINE	08/07/20	1284	10,73	2	15.000.000,00	97,4757000	10/05/16	11,039656			100,639832	15.095.974,73	12,10	3,67	3,67
TRT170221T12	TL	HAZINE	17/02/21	1508	9,12	2	5.000.000,00	110,8692600	17/06/16	11,146714			103,394493	5.169.724,65	4,15	1,25	1,26
TRT220921T18	TL	HAZINE	22/09/21	1725	10,89	2	8.000.000,00	95,6332000	21/12/16	11,229058			96,180621	7.694.449,68	6,17	1,87	1,87
TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23	2460	7,00	2	2.600.000,00	103,3237000	04/02/15	11,405164			91,509260	2.379.240,77	1,91	0,58	0,58
TRT240724T15	TL	HAZINE	24/07/24	2761	9,32	2	18.629.507,00	99,5566000	15/12/16	11,426495			93,199305	17.362.571,05	13,90	4,22	4,23
TRT110226T13	TL	HAZINE	11/02/26	3328	10,48	2	7.000.000,00	104,4662000	11/11/16	11,433877			100,967342	7.067.713,91	5,67	1,72	1,72
GRUP TOPLAMI							69.229.507,00							67.987.167,09	54,50	16,52	16,55
Özel Sektör																	
Finansman Bonosu																	
TRFHLFK11714	TL	HALK LEASING FİNANSAL KİRALAMA	20/01/17	19	10,89		2.980.000,00	95,0380000	05/10/16	10,688044				2.964.289,46	2,38	0,72	0,72
TRFHAK21714	TL	HALK YATIRIM	08/02/17	38	10,00		320.000,00	97,7500000	16/11/16	10,399701				316.720,82	0,25	0,08	0,08
TRFKFTL31716	TL	KAPITAL FAKTORİNG	03/03/17	61	12,50		2.500.000,00	94,2540000	06/09/16	11,944714				2.453.298,35	1,97	0,60	0,60
TRFDSTF41716	TL	DESTEK FAKTORİNG	04/04/17	93	13,00		2.000.000,00	94,0060000	07/10/16	12,544254				1.940.676,26	1,56	0,47	0,47
TRFLDFK41710	TL	LİDER FAKTORİNG A.Ş	07/04/17	96	13,25		2.800.000,00	94,0270000	14/10/16	12,800515				2.712.685,84	2,18	0,66	0,66
TRFDEVR51716	TL	DEVİR FAKTORİNG	12/05/17	131	13,50		1.000.000,00	93,7910000	14/11/16	13,963646				954.171,25	0,77	0,23	0,23
TRFLDFK51719	TL	LİDER FAKTORİNG A.Ş	12/05/17	131	13,50		2.000.000,00	93,7910000	14/11/16	13,963646				1.908.342,51	1,53	0,46	0,46
TRFTFC61712	TL	CRDEA-CREDITWEST FAKTORİNG	06/06/17	156	13,00		2.350.000,00	91,2270000	09/09/16	13,483109				2.207.386,93	1,77	0,54	0,54
TRFKFPH91718	TL	KREDİ FİNANS	29/09/17	271	14,43	4	2.000.000,00	100,0000000	30/09/16	15,458231				2.009.482,29	1,61	0,49	0,49
GRUP TOPLAMI							17.930.000,00							17.467.653,71	14,02	4,25	4,25



PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU (DEVAMI)

MENKUL KIYMET Özet Sektör Tabvii	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIS FİYATI	SATIN ALIS TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP ORANI (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)
TRSFK121718	TL	ZIRAAT FİNANSAL KIRALAMA	16/02/17	46	0,00	4	1.060.000,00	100,068000	25/02/16	10,968342			101,547798	1.076.406,66	0,86	0,26	0,26
TRSLYEU21713	TL	LİMAK YATIRIM	27/02/17	57	0,00	4	1.955.371,00	100,183600	21/03/16	13,114882			101,281097	1.980.421,20	1,59	0,48	0,48
TRSTUEU31719	TL	TÜRKERLER İNŞAAT	10/03/17	68	13,96	4	8.000.000,00	100,000000	08/12/15	17,707253			100,840213	8.067.217,08	6,47	1,96	1,96
TRFKFPH31714	TL	KREDİ FİNANS	29/03/17	87	10,10	4	1.700.000,00	100,000000	30/03/16	14,758883			100,346713	1.705.894,12	1,37	0,41	0,41
TRSKTMR51711	TL	KATMERCİLER ARAÇUSTU EKİPMAN	10/05/17	129	14,38	4	980.000,00	100,000000	26/05/16	13,030210			102,567498	1.005.161,48	0,81	0,24	0,24
TRSA1FK51711	TL	ATILIM FAKTORİNG	26/05/17	145	14,42	4	380.000,00	100,000000	21/01/16	14,939170			101,644923	386.250,71	0,31	0,09	0,09
TRSKTMR81718	TL	KATMERCİLER ARAÇUSTU EKİPMAN	10/08/17	221	13,94	4	500.000,00	100,000000	10/08/16	14,397149			102,247352	511.236,76	0,41	0,12	0,12
TRFAK1781715	TL	AK FAKTORİNG	24/08/17	235	13,81	4	2.000.000,00	100,000000	25/08/16	14,915137			102,030534	2.040.610,68	1,64	0,50	0,50
TRSKRSNE1713	TL	KARSN	17/10/17	289	0,00	4	2.090.000,00	100,668200	13/06/16	13,542383			102,908179	2.150.780,94	1,72	0,52	0,52
TRFAKDNE1714	TL	AKDENİZ FAKTORİNG	26/10/17	298	13,75	4	2.500.000,00	100,000000	31/10/16	14,593444			102,386425	2.559.660,61	2,05	0,62	0,62
TRSLBTVK1711	TL	TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	07/11/17	310	0,00	4	700.000,00	100,000000	24/11/14	14,305396			102,124311	714.870,18	0,57	0,17	0,17
TRFER1TK1711	TL	EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	15/11/17	318	14,73	12	980.000,00	100,000000	21/11/16	16,875017			100,707489	986.933,39	0,79	0,24	0,24
TRSER1TK1716	TL	EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	15/11/17	318	14,21	12	1.000.000,00	100,000000	26/05/16	15,565777			101,215439	1.012.154,39	0,81	0,25	0,25
TRFANLZK1719	TL	ANALİZ FACTORİNG	20/11/17	323	15,19	4	1.000.000,00	100,000000	25/11/16	15,788550			101,738393	1.017.383,93	0,82	0,25	0,25
TRSLMAK31815	TL	LİMAK ÇİMENTO	22/03/18	445	0,00	4	2.830.000,00	100,031900	29/12/16	14,125967			100,366635	2.840.375,78	2,28	0,69	0,69
TRSORFNS1819	TL	ORFİN FİNANSMAN	30/05/18	514	13,10	4	2.780.000,00	100,000000	02/12/16	13,808479			101,068804	2.809.712,74	2,25	0,68	0,68
TRSYDA171814	TL	YDA İNŞAAT	24/07/18	569	0,00	4	6.460.000,00	100,167800	29/12/16	12,653112			102,367508	6.612.941,02	5,30	1,61	1,61
TRSCICE1818	TL	İÇİÇTAŞ A.Ş.	12/10/18	649	12,67	4	1.000.000,00	100,000000	14/10/16	13,286103			102,744054	1.027.440,54	0,82	0,25	0,25
TRSBISEA1611	TL	BİS ENERJİ	14/12/18	712	13,33	4	750.000,00	100,000000	16/12/16	18,633087			100,877961	756.584,71	0,61	0,18	0,18
GRUP TOPLAMI							36.665.371,00							39.262.036,92	31,48	9,53	9,53
GRUP TOPLAMI														56.729.098,63	45,50	13,77	13,78
GRUP TOPLAMI														124.716.257,72	100,00	30,29	30,33
T.REPO																	
TRT140126T11	TL	HAZİNE	02/01/17	1	7,50	2	80.049,32	7,500000	30/12/16		80,255,00	80,049,32	7,500000	80,032,88	100,00	0,02	0,02
GRUP TOPLAMI							80,049,32							80,032,88	100,00	0,02	0,02
MEYDUAT																	
YAPI KREDİ BANKASI	TL		10/02/17	40	11,60		18.015.026,72		27/12/16			18,272.666,28	11,600000	18.044.090,90	19,36	4,38	4,39
DENİZBANK	TL		10/02/17	40	11,55		16.064.479,12		27/12/16			16,293.163,46	11,550000	16.090.216,84	17,27	3,91	3,92
ANADOLU BANK A.Ş.	TL		10/02/17	40	12,00		16.084.747,97		27/12/16			16,322.641,86	12,000000	16.111.515,55	17,29	3,91	3,92
ALTERNATİFBANK	TL		10/02/17	40	11,85		16.000.000,00		27/12/16			16,233.682,46	11,850000	16.026.295,89	17,20	3,89	3,90
HALK BANKASI	TL		10/02/17	40	11,15		20.450.645,26		27/12/16			20,731.686,25	11,150000	20.482.282,54	21,96	4,98	4,99
GARANTİ BANKASI	TL		10/02/17	40	11,35		6.424.305,83		27/12/16			6,514.174,82	11,350000	6.434.401,43	6,90	1,56	1,57
GRUP TOPLAMI							93.039.204,90							93.188.823,15	100,00	22,63	22,69
İŞİT																	
İŞİP																	
İŞİP																	
GRUP TOPLAMI							15.012.328,77	10,000000	30/12/16			15,012.328,77	9,640000	15.008.365,96	88,12	3,65	3,65
GRUP TOPLAMI							2.023.506,85	11,000000	25/11/16			2,023.506,85	9,880000	2.022.412,42	11,88	0,49	0,49
GRUP TOPLAMI							17.035.835,62							17.036.778,38	100,00	4,14	4,14
GRUP TOPLAMI														411.779.331,54		100,00	



TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	411.779.331,54		100,23
B. HAZIR DEĞERLER	840,16		0,00
a) Kasa	0,00	0,00	0,00
b) Bankalar	840,16	100,00	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00
C.ALACAKLAR	278.764,33		0,07
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00	NaN	0,00
i) T1 Alacakları	0,00		0,00
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00
b) Diğer Alacaklar	278.764,33		0,07
i) Diğer Alacaklar	278.764,33		0,07
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00
iv) Temettu	0,00		0,00
D. BORÇLAR	-1.218.055,87		-0,30
a) Takasa Borçlar	-101.516,22	8,33	-0,02
i) T1 Borçları	0,00		
ii) T2 Borçları	-101.516,22		
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00		
iv) İhbarlı FonPay Takas	-330.177,05		
b) Yönetim Ücreti	-767.901,84	63,04	-0,19
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00
e) DİĞER BORÇLAR	-6.134,50	1,52	0,00
i) Diğer Borçlar	-68,75		0,00
ii) Denetim Reeskontu	-6.065,75		0,00
f) Kayda Alma Ücreti	-12.326,26	1,01	0,00
g) Krediler	0,00	0,00	0,00
FON TOPLAM DEĞERİ	410.840.880,16		100,00
Toplam Pay Sayısı	500.000.000.000,000		
Dolaşımdaki Pay	28.863.141.674,893		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	471.136.858.325,107		
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 5,77		
BİRİM PAY DEĞERİ	0,014234		

