

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30.06.2012 TARİHLİ
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN
02.04.2012 – 30.06.2012 DÖNEMİNE AİT
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") 30.06.2012 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan bilançosu, gelir tablosu, fon toplam değeri ve fon portföy değeri tablolarını, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiştir.

Kurucu, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemelerine göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetimlere dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, fonun iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, fon yetkilileri tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca fon yetkilileri tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüşümüze göre, fon portföyünün değerlendirilmesi, fon toplam değeri ve birim pay değerinin hesaplanması işlemleri, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ve Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç tüzük hükümlerine uygunluk arz etmekte; ilişikteki finansal tablolar, Fonun 30.06.2012 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren döneme ait finansal performansını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan yatırım fonları hakkındaki muhasebe ve değerlendirme düzenlemeleri çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 03 / 08 / 2012
İRFAN BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Hamza UZUN

Sorumlu Ortak Başdenetçi
Kısıklı Alemdağ Cad. Masaldan İş Merkezi No:46-A
Kat:2/7 Büyükçamlıca Üsküdar-İSTANBUL

| İÇİNDEKİLER | | Sayfa No |
|---|---|-----------------|
| BİLANÇO | | 1 |
| GELİR TABLOSU | | 2 |
| FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU | | 3 |
| FON TOPLAM (NET VARLIK) DEĞERİ TABLOSU | | 4 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR | | 5-12 |
| NOT 1 | Fon Hakkında Genel Bilgiler | 5 |
| NOT 2 | Uygulanan Muhasebe Ve Değerleme İlkeleri | 6-8 |
| NOT 3 | Bilanço Dipnotları | 9 |
| NOT 4 | Gelir Tablosu Dipnotları | 10 |
| NOT 5 | Fon Portföy Değeri Tablosu Dipnotları | 11 |
| NOT 6 | Fon Toplam (Net Varlık) Değeri Tablosu Dipnotları | 12 |

| HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. | |
|--|-------------------|
| ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU | |
| 30.06.2012 TARİHLİ BİLANÇO (TL) | |
| VARLIKLAR | 30.06.2012 |
| I. Hazır Değerler | 636 |
| A. Kasa | 0 |
| B. Bankalar | 636 |
| C. Diğer Hazır Değerler | 0 |
| II. Menkul Kıymetler | 2.477.653 |
| A. Hisse Senetleri | 471.165 |
| B. Özel Kesim Borçlanma Senetleri | 0 |
| C. Kamu Kesimi Borçlanma Senetleri | 2.006.488 |
| D. Diğer Menkul Kıymetler | 0 |
| III. Alacaklar | 0 |
| IV. Diğer Varlıklar | 0 |
| VARLIKLAR TOPLAMI | 2.478.290 |
| V. BORÇLAR | 435.065 |
| A. Banka Avansları | 0 |
| B. Banka Kredileri | 0 |
| C. Diğer Borçlar | 435.065 |
| 1. Takas'a Borçlar | 429.530 |
| 2. Yönetim Ücretleri | 4.258 |
| 3. Diğer | 1.278 |
| BORÇ TOPLAMI | 435.065 |
| VARLIKLAR TOPLAMI – NET | 2.043.224 |
| VI. FON TOPLAM DEĞERİ | 2.043.224 |
| A. Alınan Avanslar | 0 |
| B. Katılma Belgeleri | 1.999.543 |
| C. Katılma Belgeleri Değer Artış/Azalışı | 18.100 |
| D. Fon Gelir Gider Farkı | 25.582 |
| -Cari Yıl Fon Gelir Gider Farkı | 25.582 |
| -Geçmiş Yıllar Fon Gelir Gider Farkı | 0 |
| FON TOPLAM DEĞERİ | 2.043.224 |
| (Ekte sunulan dipnotlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.) | |

| HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. | |
|--|--------------------------|
| ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU | |
| 02.04.2012- 30.06.2012 DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU (TL) | |
| | 02.04.-30.06.2012 |
| I. FON GELİRLERİ | 45.089 |
| A. Menkul Kıymetler Portföyünden Alınan Faiz ve Kar Payları | 0 |
| 1- Özel Kesim Men. Kıymet Faiz ve Kar P. | 0 |
| Hisse Senetleri Kar Payları | 0 |
| Borçlanma Senetleri Faizleri | 0 |
| 2- Kamu Kesimi Men. Kıy. Faiz Ve Kar P. | 0 |
| 3- Diğer Men. Kıy. Faiz Ve Kar P. | 0 |
| B. Men. Kıy. Satış Karları | 1.329 |
| 1- Özel Kesim Men Kıy. Satış Karları | 0 |
| Hisse Senetleri Satış Karları | 0 |
| Borçlanma Senetleri Satış Karları | 0 |
| 2- Kamu Kesimi Men Kıy. Satış Karları | 1.329 |
| 3- Diğer Men Kıy. Satış Karları | 0 |
| C. Gerçekleşen Değer Artışları | 43.761 |
| D. Diğer Gelirler | 0 |
| II. FON GİDERLERİ | 19.507 |
| A. Menkul Kıymetler Satış Zararları | 2.203 |
| 1- Özel Kesim Men. Kıymet Satış Zararları | 0 |
| Hisse Senetleri Satış Zararları | 0 |
| Borçlanma Senetleri Satış Zararları | 0 |
| 2- Kamu Kesimi Men. Kıy. Satış Zararları | 2.203 |
| 3- Diğer Men. Kıy. Satış Zararları | 0 |
| B. Gerçekleşen Değer Azalışları | 788 |
| C. Faiz Giderleri | 0 |
| 1- Banka Avans Faizleri | 0 |
| 2- Banka Kredi Faizleri | 0 |
| D. Diğer Giderler | 16.517 |
| 1- İhraç İzin Ücretleri | 0 |
| 2- İlan Giderleri | 0 |
| 3- Sigorta Ücretleri | 0 |
| 4- Aracılık komisyon Giderleri | 2.031 |
| 5- Noter Harç ve Tasdik Ücreti | 0 |
| 6- Fon Yönetim Ücreti | 13.427 |
| 7- Denetim Ücretleri | 929 |
| 8- Katılma Belgesi Basım Giderleri | 0 |
| 9- Vergi Resim Harç vb Giderler | 82 |
| 10- Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler | 48 |
| 11- Varlıkların Nakte Çevrilmesi ve Transferi Ücretleri | 0 |
| 12- Diğer Giderler | 1 |
| III FON GELİR GİDER FARKI | 25.582 |
| (Ekte sunulan dipnotlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.) | |

| HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. | | | |
|--|-----------------------|---------------------|---------------|
| ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU | | | |
| 30.06.2012 TARİHLİ FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU (TL) | | | |
| | 30.06.2012 | | |
| | Nominal Değeri | Rayıç Değeri | (%) |
| HİSSE SENETLERİ | 145.000 | 471.165 | 19,02 |
| EKGYO | 15.000 | 33.300 | 1,34 |
| GUBRF | 2.500 | 31.425 | 1,27 |
| KOZAA | 10.000 | 37.900 | 1,53 |
| OTKAR | 1.000 | 29.890 | 1,21 |
| RYSAS | 25.000 | 22.250 | 0,90 |
| TTRAK | 1.000 | 30.450 | 1,23 |
| VAKBN | 10.000 | 37.400 | 1,51 |
| ASELS | 6.500 | 71.760 | 2,90 |
| AYGAZ | 4.000 | 30.640 | 1,24 |
| ECILC | 20.000 | 37.800 | 1,53 |
| PETKM | 17.500 | 35.175 | 1,42 |
| TRKCM | 15.000 | 36.600 | 1,48 |
| VESTL | 17.500 | 36.575 | 1,48 |
| DEVLET TAHVİLİ | 800.000 | 744.970 | 30,07 |
| TRT150513T11 | 200.000 | 185.462 | 7,49 |
| TRT170713T17 | 200.000 | 182.683 | 7,37 |
| TRT200213T25 | 200.000 | 189.049 | 7,63 |
| TRT200313T16 | 200.000 | 187.776 | 7,58 |
| DEĞİŞKEN FAİZLİ DEVLET TAHVİLİ | 100.000 | 101.017 | 4,08 |
| TRT091013T12 | 100.000 | 101.017 | 4,08 |
| TERS REPO | 1.062.829 | 1.062.549 | 42,89 |
| TRT060121T16 | 62.046 | 62.030 | 2,50 |
| TRT140813T19 | 1.000.783 | 1.000.519 | 40,38 |
| BANKA GARANTİLİ BONO | 100.000 | 97.953 | 3,95 |
| TRQAKYB91249 | 100.000 | 97.953 | 3,95 |
| FON PORTFÖY DEĞERİ | 2.207.829 | 2.477.653 | 100,00 |
| (Ekte sunulan dipnotlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.) | | | |

| HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. | | |
|--|-------------------|---------------|
| ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU | | |
| 30.06.2012 TARİHLİ FON TOPLAM DEĞER TABLOSU (TL) | | |
| | | |
| | 30.06.2012 | |
| | TUTAR | % |
| A-) FON PORTFÖY DEĞERİ | 2.477.653 | 121,26 |
| B-) HAZIR DEĞERLER(+) | 636 | 0,03 |
| C-) ALACAKLAR(+) | 0 | 0,00 |
| D-) DİĞER VARLIKLAR(+) | 0 | 0,00 |
| E-) BORÇLAR(-) | -435.065 | -21,29 |
| | | |
| FON TOPLAM DEĞERİ | 2.043.224 | 100,00 |
| | | |
| (Ekte sunulan dipnotlar mali tabloların ayrılmaz parçasıdır.) | | |

**HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**02 NİSAN - 30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 1- FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Esnek 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 inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Esnek 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 Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Kat: 2 - 3 Şişli / İstanbul

Yönetici:

Halk Portföy Yönetimi A.Ş.

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

Aracı Kurum:

Halk Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.

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

Saklayıcı Kurum:

Takasbank İ.M.K.B. Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

02 NİSAN - 30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2- UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ

Genel Sunum Esasları

Fon'un finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 28 Şubat 2002 tarihli 24681 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik hükümleri ile emeklilik yatırım fonları tarafından finansal tablo ve raporların hazırlanıp sunulmasına ilişkin ilke ve kurallarına uygun olarak hazırlanmaktadır. İlgili ilke ve kurallar Fon'un finansal tablolarının hazırlanışında 28 Şubat 1990 tarihli 20447 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan, Seri XI, No: 6 sayılı tebliği ve bu tebliğe değişiklik getiren tebliğleri de içermektedir.

Fon muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını TL cinsinden, Türk Ticaret Kanunu, SPK'nın yayınlamış olduğu tebliğler ve Vergi Usul Kanunu'na uygun olarak hazırlamaktadır. Bu finansal tablolar tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtların emeklilik yatırım fonları için SPK tarafından yayımlanan genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin alım ve satımı, katılma belgelerinin alım ve satımı, Fon'un gelir ve giderleri ile Fon'un diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleşmektedir. Emeklilik yatırım fonlarında "ileri doğru fiyatlama" esas alındığından, mali tabloların düzenlenme tarihinden ertesi iş gününe kadar oluşan değerlendirme farkları mali tablolarda içerisinde yer almaktadır. Hesapların genel işleyişleri aşağıdaki açıkladığı şekliyle gerçekleştirilmektedir.

Menkul Kıymet Alımı:

Fona satın alınan menkul kıymetler, alış bedeli ile "Menkul Kıymetler Hesabı"nın, alınan menkul kıymetlerin nitelikleri dikkate alınarak açılacak alt hesaplarına borç kaydedilmektedir.

Menkul Kıymet Satışı:

Fondan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artışı veya azalışları toplamı) üzerinden "Menkul Kıymetler Hesabı"na alacak kaydedilmektedir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Menkul Kıymetler Hesabı"nın borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Menkul Kıymet Satış Kârı Hesabı"na veya "Menkul Kıymet Satış Zararı Hesabı"na kaydolunmaktadır. Satılan menkul kıymete ilişkin "Katılma Belgeleri Değer Artış Azalış Hesabı"nın bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen Değer Artışı veya Azalışı" hesaplarına aktarılmaktadır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık Komisyonu Giderleri Hesabı"nda izlenmektedir.

Değer Artış veya Azalışları:

Fon portföyündeki menkul kıymetler ihraççı kurum türleri, tertibi ve iskonto oranları gibi ayrırcı özellikleri dikkate alınarak açılacak ayrı hesaplarda her gün itibarı ile fon içtüzüğü hükümlerine göre değerlendirilmektedir. Menkul kıymetin fon içtüzüğü hükümlerine göre tespit edilen toplam değeri, aynı menkul kıymet hesabının borç bakiyesinden fazla ise bu fark, "Menkul Kıymetler Hesabı"na borç, "Katılma Belgeleri Değer Artış/Azalış Hesabı"na alacak; az ise bu fark, "Menkul Kıymetler Hesabı"na alacak, "Katılma Belgeleri Değer Artış/Azalış Hesabı"na borç kaydedilmektedir. Böylelikle her menkul kıymet hesabının borç bakiyesi, o menkul kıymetin günlük değerlemeler sonucu oluşan toplam rayiç değerini vermektedir.

Bedelsiz Hisse Senetleri:

Bedelsiz hisse senetleri, bu senetlerin dağıtım tarihinin başlangıç gününde, nominal bedelle, menkul kıymetler hesabına borç, katılma belgeleri değer artış/azalışı, hesabına alacak kaydolunmaktadır. Dağıtım tarihini takip eden değerlendirme günlerinde de içtüzük hükümleri dikkate alınarak kayıtlarda izlenmektedir.

02 NİSAN - 30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 2- UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ (DEVAMI)

Bedelli Hisse Senetleri (Rüçhan Hakkı Kullanımı):

Fon portföyündeki hisse senetlerine ilişkin rüçhan hakkının kullanılması suretiyle sahip olunan hisse senetleri, muvakkat makbuzlar veya geçici ilmuhaberler rüçhan hakkı kullanım gününde alış bedeli ile menkul kıymetler hesabına borç kaydedilmektedir. Rüçhan hakkı kullanımı karşılığında elde edilen hisse senetleri, muvakkat makbuzlar veya geçici ilmuhaberler, rüçhan hakkı kullanımına konu olan hisse senetlerinin değerlendirilmesinde esas alınan fiyatlardan varsa temettü farkı düşülerek değerlendirilmektedir. Temettü farkı bulunmaması halinde ise değerlendirme, Borsa'da oluşacak ağırlıklı ortalama fiyat üzerinden yapılmaktadır. Muvakkat makbuzların veya geçici ilmuhaberlerinin, hisse senetleri ile değiştirilmesinden sonra, içtüzük hükümlerine göre değerlendirilmeye devam edilmektedir.

Kâr Payları:

Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde, tahsil edilmesine bakılmaksızın, temettü geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Fon Yönetim Ücreti:

Fon net varlık değeri üzerinden her gün için tahakkuk ettirilen yönetim ücretleri "Fon Yönetim Ücretleri Hesabı"na borç, "Ödenecek Fon Yönetim Ücretleri Hesabı"na alacak kaydedilmektedir. Her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenmektedir.

Cari dönem sonu itibarıyla "Fon Yönetim Ücreti" komisyon oranı günlük % 0,007 (yüzbinde 7) olarak uygulanmaktadır.

Katılma Belgeleri Alım Satımı:

Satılan katılma belgeleri satış tutarlarıyla, geri satın alınan katılma belgeleri ise alış tutarlarıyla "Katılma Belgeleri Hesabı"nda izlenmektedir.

Gerçekleşen Gelir Gider Farkı:

Fona ilişkin gelir ve gider hesapları, hesap dönemi sonunda "Fon Gelir Gider Farkı Hesabı" ile ilişkilendirilerek kapatılmaktadır.

Değerlemeler

Fon portföyündeki varlıkların değerlendirilmesinde aşağıdaki esaslar uygulanmaktadır.

a. Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilmektedir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'na belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunmaktadır.

b. Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1. Borsada işlem gören varlıklar değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilmektedir.

2. Değerleme gününde borsada alım satıma konu olmayan hisse senetleri son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla, borçlanma araçları, ters repo ve repolar ile borsa para piyasası işlemleri, son işlem günündeki günlük bileşik faiz oranı esas alınarak değerlendirilmektedir.

3. Portföyde yer alan yabancı para birimine dayalı para ve sermaye piyasası araçları, değerlendirme günü itibarıyla oluşan en son fiyatlarının ilgili oldukları yabancı paranın Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilmektedir.

c. Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilmektedir.

d. Portföydeki vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilmektedir.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

02 NİSAN - 30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

NOT 2- UYGULANAN MUHASEBE VE DEĞERLEME İLKELERİ (DEVAMI)

Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise birinci fıkranın (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilmektedir.

Fon Payları, Birim Pay Değeri ve Net Varlık Değeri

Fon payları, temsil ettiği değerın tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılmaktadır.

Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilmektedir.

Her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü duyurulmaktadır. Fon Net Varlık Değeri", "Fon Portföy Değeri"ne varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

Avans Tahsisi

Fon kurucusu Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş. fonların kuruluşunu müteakip, her bir fon için ayrı ayrı olmak üzere şirketin ödenmiş sermayesinin yirmide birinden az olmamak üzere fonlara avans tahsis etmiş ve fon portföyü başlangıçta bu maddede belirlenen esaslar çerçevesinde tahsis edilen 2.000.000 TL avans ile 02 Nisan 2012 tarihinde oluşturulmuştur. Aynı tarihte, Fon bünyesinden, söz konusu avansa karşılık gelecek 500.000.000.000 adet katılma belgesi (pay) Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş.'ye satılmış ve karşılığı alınan avansa mahsup edilmiştir. Avans geri ödemeleri 30.06.2012 tarihi ile devam etmekte olup, kurucu'nun elinde 190.283.705 adet pay bulunmaktadır.

Portföy Sınırlamaları

Fonun unvanında belirli bir varlık grubuna, sektöre, sektörler, ülke yada coğrafi bölgeye yatırım yaptığı izlenimini uyandıracak ibare kullanan fon varlıklarının en az %80'i; fon unvanında yer alan söz konusu varlık grubu, sektör yada sektörler ait olan varlıklardan ve fon unvanında yer alan ülke yada coğrafi bölgeye ait ve o ülke yada coğrafi bölgenin piyasa yapısını ve risklerini yansıtabilen varlıklardan oluşturulmaktadır. Yeni kurulan fonlar için kayda alınmayı takip eden altı ay süresince %80'lik sınırlama uygulanmamaktadır.

Portföy Yönetim Şirketi

Fon portföyünün yönetilmesi konusunda Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'den portföy yönetim hizmeti alınmaktadır ve fon portföyü Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş. ile Halk Portföy Yönetimi A.Ş. arasında yapılan portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde yönetilmektedir.

Fon'un Vergilendirmesi

21.06.2006 tarih ve 26205 no.lu Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 no.lu Kurumlar Vergisi Kanunu'nun; istisnaları düzenleyen 5. maddesinin 1. fıkrasının d bendine göre, Emeklilik Yatırım Fonlarının kazançları Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Ayrıca bu kazançlar Gelir Vergisi Kanunu'nun 94 üncü maddesine göre tevkifata tabi tutulmamaktadır.

Gelir/Giderler:

Fon portföyünde bulunan menkul kıymetlerin, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Menkul Kıymetler Hesabı"na alacak kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Menkul Kıymetler Hesabı"nın 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 Hesabı"na veya "Menkul Kıymet Satış Zararları Hesabı"na kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "Fon Payları Değer Artış/Azalış Hesabı"nın bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Gerçekleşen Değer Artışları/Azalışları Hesapları"na aktarılır. Menkul kıymet alım satımına ait aracılık komisyonları alım ve satım bedelinden ayrı olarak "Aracılık Komisyonu Gideri Hesabı"nda izlenir.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

02 NİSAN - 30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 3- BİLANÇO DİPNOTLARI

- a- Katılma Belgesi'nin 30.06.2012 tarihli birim pay değeri, fon net varlık değeri/dolaşımdaki pay sayısı:**

| | 30.06.2012 |
|-----------------------------------|-------------------|
| Fon Net Varlık Değeri (TL) | 2.043.224 |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet) | 199.954.836 |
| Birim Pay Değeri (TL/Adet) | 0,010218 |

- b- Çıkarılmış katılma belgesi sayısı ve dönem içinde satılan ve geri alınan katılma belgesi sayısı:**

| | 30.06.2012 |
|-------------------------------|--------------------|
| Önceki Dönemden Devir | 200.000.000 |
| Dönem İçi Satılan Pay Sayısı | 9.716.295 |
| Geri Alınan Pay Sayısı (-) | -9.761.459 |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı | 199.954.836 |

(Kurucu'yla gerçekleşen pay alım-satımları dahil edilmiştir.)

- c- Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu:**

Fon, 23 Mart 2012 tarihinde, süresiz olarak kurulmuş olup, birinci yılındadır.

- d- Menkul kıymetlerin sigorta tutarı:**

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

- e- Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve açıklanmayı gerektiren hususlar:**

Yoktur.

- f- Değerlemede kullanılan döviz kurları:**

Yoktur.

- g- Değerlemede esas alınan gelir ortaklığı senetlerinin fiyatları:**

Yoktur.

- h- Açıklanması gereken diğer hususlar:**

Bilançoda yer alan "Diğer Borçlar" hesabının 429.530.-TL'si menkul kıymet alışlarından takas borcunu ifade etmektedir.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

02 NİSAN - 30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 4- GELİR TABLOSU DİPNOTLARI

a- Tahsil edilemeyen anapara, faiz ve temettü tutarları:

Yoktur.

b- Yönetici bankadan alınan avans ve kredi faiz oranları:

Yoktur.

"Not 2- Uygulanan Muhasebe Ve Değerleme İlkeleri" dipnotunun "Avans Tahsisi" başlıklı maddede gerekli bilgilere yer verilmiştir.

c- Gelir ve gider hesaplarında bir önceki yıla göre % 25'in üzerinde ortaya çıkan artış veya azalışın nedenleri:

Fon portföyünün 2012 yılı Nisan ayında oluşturulması sebebiyle, bir önceki yıla ilişkin karşılaştırma yapılamamaktadır.

d- Diğer hususlar:

Yoktur.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

02 NİSAN - 30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

NOT 5- FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

a. Varsa imtiyazlı hisse senetleri:

Yoktur.

b. Alınan bedelsiz hisse senetleri:

Yoktur.

c. İhraç edilen menkul kıymetlerin toplam tutarın %10'unu aşan kısmı:

Yoktur.

d. Menkul kıymet borsalarına kote edilmemiş menkul kıymetler:

Yoktur.

e. Diğer hususlar:

Yoktur.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

02 NİSAN - 30 HAZİRAN 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

NOT 6- FON TOPLAM (NET VARLIK) DEĞERİ TABLOSU DİPNOTLARI

a. Varsa şüpheli alacakların tutarı:

Yoktur.

b. Fon toplam değerinin %5'inden fazla tutardaki diğer varlıkların ayrıntısı:

Yoktur.

c. Diğer hususlar:

Yoktur.

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30.06.2012 TARİHİ İTİBARIYLA
VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN
VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN
02.04.2012 – 30.06.2012 DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ

Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 02.04.2012 – 30.06.2012 dönemine ait para ve sermaye piyasası alım satım işlemlerini ve buna ilişkin sözleşmelerini, fon varlıklarının 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu (4632 Sayılı Kanun) ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik (Yönetmelik) hükümlerine uygun olarak saklanıp saklanmadığı açısından incelemiş bulunuyoruz. İncelememiz aşağıdaki hususların da test edilmesini içermiştir.

1. Saklayıcının kasasında bulunan para ve sermaye piyasası araçlarının, emeklilik şirketi veya fon kurulunun önceden haberi olmaksızın yerinde tespiti ve mutabakatının yapıldığı,
2. Kaydi ortamda tutulan para ve sermaye piyasası araçlarının kayıtları tutan kuruluşlardan teyit edildiği,
3. Ödünç verilen menkul kıymetlere ilişkin işlemlerinin bulunmadığı,
4. Fon hesabından yapılan ödeme ve virman işlemlerinin kontrolünün yapıldığı,
5. Fon portföyündeki menkul kıymetler üzerindeki hakların portföy yönetim şirketinin talimatı çerçevesinde kullanılıp kullanılmadığının tespit edildiği,
6. Fon paylarının katılımcı bazında tutulduğu ve katılımcılara fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek katkı payı tutarı ile bunlara karşılık gelen pay sayılarını fon bazında izleme imkanı sağlanıp kontrolünün yapıldığı,
7. Fon hesaplarında yatırıma yönlendirilecek ve Şirket tarafından bildirilen katılımcı katkı paylarının fona aktarımında pay sayısının doğru hesaplandığı,
8. Şirket ve portföy yönetim şirketi tarafından fon hesaplarından, bireysel emeklilik sistemi dışına Yönetmeliğin 18 inci maddesinde belirtilen durumlar dışında harcama yapılmadığı,

görülmüştür.

Görüşümüze göre Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 02.04.2012 – 30.06.2012 döneminde varlıkları Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

İstanbul, 03 / 08 / 2012
İRFAN BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Hamza UZUN
Sorumlu Ortak Başdenetçi
Kısıklı Alemdağ Cad. Masaldan İş Merkezi No:46-A
Kat:2/7 Büyükçamlıca Üsküdar-İSTANBUL

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30.06.2012 TARİHİ İTİBARIYLA
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR

HALK HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NUN
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN
30.06.2012 TARİHİNDEKİ DURUMUNA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETİM GÖRÜŞÜ

Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde 30 / 06 / 2012 tarihinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç kontrol sistemi, Yönetmeliğin 14 üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Halk Hayat Ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

İstanbul, 03 / 08 / 2012
İRFAN BAĞIMSIZ DENETİM VE
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Hamza UZUN
Sorumlu Ortak Başdenetçi
Kısıklı Alemdağ Cad. Masaldan İş Merkezi No:46-A
Kat:2/7 Büyükçamlıca Üsküdar-İSTANBUL

