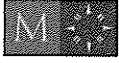


**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ  
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
(ESKİ ÜNVANIYLA: AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ  
GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



MAZARS

MAZARS DENGE

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi ("Kurucu") Yönetim Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1) Görüş

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") (eski ünvanıyla:Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 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 denetlemiş bulunuyoruz.

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 ("TMS") 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 Kurucu'dan ve 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 bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

#### 4) Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Kurucu 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 Kurucu Yönetimi; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fon'un tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

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

## 5) 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 şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak 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 işletmenin 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 Kurucu Yönetimi'ne 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, finansal tablolarının, TTK ile Fon içtüzüğünün 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 Nesli Erdem'dir.

DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
MAZARS Üyesi

  
Nesli Erdem, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2018

**İçindekiler:**

Bağımsız Denetçi Raporu

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

Nakit Akış Tablosu

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**  
Bağımsız Denetimden Geçmiş  
31 Aralık 2017 Tarihli Finansal Durum Tablosu (Bilanço)  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Aralık 2017	Önceki Dönem 31 Aralık 2016
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	21	2.028.984	1.977.021
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri		--	--
Ters Repo Alacakları	7	439.336	1.483.972
Takas Alacakları		--	--
Diğer Alacaklar		--	--
Finansal Varlıklar	19	30.344.871	15.729.316
Teminata Verilen Finansal Varlıklar		--	--
Diğer Varlıklar		--	--
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>32.813.191</b>	<b>19.190.309</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Repo Borçları		--	--
Takas Borçları		--	--
Krediler		--	--
Finansal Yükümlülükler		--	--
Diğer Borçlar	5	94.423	21.824
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri Hariç) (B)</b>		<b>94.423</b>	<b>21.824</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>32.718.768</b>	<b>19.168.485</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**  
Bağımsız Denetimden Geçmiş  
1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referan- sları	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2017	Önceki Dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	12	1.970.118	1.345.908
Temettü Gelirleri		--	--
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar	12	331.953	1.212.161
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar	12	2.481.360	(12.843)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri		--	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		--	--
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>4.783.431</b>	<b>2.545.226</b>
Yönetim Ücretleri	8	(262.164)	(141.363)
Performans Ücretleri		--	--
Saklama Ücretleri	8	(11.955)	(13.885)
MKK Ücretleri		--	--
Denetim Ücretleri	8	(4.570)	(2.158)
Danışmanlık Ücretleri		--	--
Kurul Ücretleri	8	(3.872)	(1.577)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(3.679)	(7.390)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8 ve 13	(9.452)	(4.917)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(295.692)</b>	<b>(171.290)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>		<b>4.487.739</b>	<b>2.373.936</b>
<b>Finansman Giderleri</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>		<b>4.487.739</b>	<b>2.373.936</b>
<b>DiĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		--	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		--	--
<b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)</b>		<b>4.487.739</b>	<b>2.373.936</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**  
Bağımsız Denetimden Geçmiş  
1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Toplam Değer / Net Varlık Değeri Değişim Tablosu  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	<b>Dipnot</b>	<b>Cari Dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
	<b>Referansları</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri (Dönem Başı)	10	19.168.485	10.296.512
Toplam Değerinde Artış/Azalış	10	4.487.739	2.373.936
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	11.294.394	14.522.094
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(2.231.850)	(8.024.057)
<b>31 Aralık İtibarıyla Toplam Değeri (Dönem Sonu)</b>		<b>32.718.768</b>	<b>19.168.485</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**  
Bağımsız Denetimden Geçmiş  
1 Ocak 2017 - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait Nakit Akış Tablosu  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2017	1 Ocak - 31 Aralık 2016
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>			
<b>Net Dönem Karı/ (Zararı)</b>		<b>4.487.739</b>	<b>2.373.936</b>
Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(1.970.118)	(1.345.908)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler		--	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler	12	(2.481.360)	12.843
Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Diğer Düzeltmeler	12	--	--
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>36.261</b>	<b>1.040.871</b>
Alacaklardaki Artış/Azalış		1.044.636	(1.138.939)
Borçlardaki Artış/Azalış		72.599	(484.173)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değer Artış/Azalışları		(12.134.195)	(6.277.711)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>(10.980.699)</b>	<b>(6.859.952)</b>
Alınan Temettü	12	--	--
Alınan Faiz	12	1.970.118	1.345.908
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	11.294.394	14.522.094
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(2.231.850)	(8.024.057)
<b>Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>		<b>9.062.544</b>	<b>6.498.037</b>
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>		<b>51.963</b>	<b>983.993</b>
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>		<b>51.963</b>	<b>983.993</b>
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>21</b>	<b>1.977.021</b>	<b>993.028</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>21</b>	<b>2.028.984</b>	<b>1.977.021</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# **Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**

## **Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### **1. Fon Hakkında Genel Bilgiler**

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ("Kurucu") 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 inancağı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla 19 Aralık 2011 tarihinde Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Karma Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur. Fon'un unvanı 22 Ekim 2013 tarihli Fon Kurulu kararına ve SPK'nın 16 Aralık 2013 tarih ve 1136 sayılı iznine istinaden Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiş olup 22 Ocak 2014'ten itibaren geçerli olmak üzere 23 Ocak 2014 tarihinde Ticaret Siciline tescil ettirilmiştir.

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ünvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 8 Ağustos 2017 tarih ve 9422 sayılı izni ile "Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

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

#### Kurucu:

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.  
Meclisi Mebusan Cad. No:15 34433 Salıpazarı / İstanbul

#### Yönetici:

İş Portföy Yönetimi A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 1 Kat 7 34330 4. Levent / İstanbul

#### Aracı Kurum:

İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 2 Kat 12 34330 4. Levent / İstanbul

#### Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No:6, Şişli 34381 / İstanbul

# Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

## Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

*Katılma belgesi, 31 Aralık 2017 tarihli birim pay değeri, fon toplam değeri / net varlık değeri ve dolaşımdaki pay sayısı*

	Cari Dönem 31 Aralık 2017	Önceki Dönem 31 Aralık 2016
Fon toplam değeri (TL)	32.718.768	19.168.485
İhraç edilen pay sayısı (Adet)	1.000.000.000.000	1.000.000.000.000
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	1.755.205.744	1.234.477.000
Kurucudaki pay sayısı (Adet)	998.244.794.256	998.765.523.000
<b>Katılma belgesi birim pay değeri (TL/Pay)</b>	<b>0,0186</b>	<b>0,0155</b>

*Çıkarılmış katılma belgesi sayısı ve dönem içinde satılan ve geri alınan katılma belgesi sayısı*

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı	1.234.477.000	777.916.354
Satılan pay sayısı	643.009.298	1.075.185.489
Geri dönen pay sayısı	(122.280.554)	(618.624.843)
<b>Dönem sonunda dolaşımdaki pay sayısı</b>	<b>1.755.205.744</b>	<b>1.234.477.000</b>

#### *Fon süresi*

Fon süresiz olarak kurulmuştur.

#### *Fon portföyünün yönetimi*

Fon'un riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre katılımcı haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu ("Kanun") uyarınca Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ("Kurucu") sorumludur. Fon portföyü, İş Portföy Yönetimi A.Ş. ("Yönetici") tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine uygun olarak yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde iç tüzük ve SPK'nın 13 Mart 2013 tarihli 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümleri dahilinde yönetilir.

#### *Yatırım Politikası*

Fon'un yatırım politikası aşağıdaki esasları içermektedir:

Fon faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir. Değişen piyasa koşullarına ve sabit getirili menkul kıymetlerin sürelerine göre portföy yönetimi gerçekleştirilmektedir. Eurobond piyasalarının getirilerinden faydalanılmaktadır.

# **Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**

## **Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### **1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)**

Fon, karşılaştırma ölçütü, %65 BIST-KYD Eurobond USD (TL) Endeksi + %25 BIST-KYD Eurobond EUR (TL) Endeksi + %5 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %5 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'nden (TL) oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir.

Fonun yatırım stratejisi bant aralıkları; %80-%100 T.C. Hazine Müsteşarlığı'nın ihraç ettiği Dış Borçlanma Senetleri, %0-%20 Türk Özel Sektörünün ihraç ettiği Dış Borçlanma Senetleri, %0-%20 Devlet İç Borçlanma Senetleri, %0-%20 Özel Sektör İç Borçlanma Senetleri, %0-%20 Vadeli Mevduat, Ters Repo ve Takasbank Para Piyasası İşlemleri toplamı için % 0-%20 olarak belirlenmiştir.

#### *Fon yönetim ücretleri*

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Kurucu'ya, fon net varlık değerinin günlük %0,00275'inden (yüzbindeiki virgülyetmişbeş)[yıllık yaklaşık %1,01(yüzdebir virgülsıfır bir)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar**

#### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

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.

#### **2.2 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. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur. 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar 30 Mart 2018 tarihinde yayımlanmak üzere Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

#### **2.3 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.

#### **2.4 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.

## **Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**

### **Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

#### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)**

##### **2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları**

###### **i) 1 Ocak 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar**

- TMS 7 Nakit akış tabloları (Değişiklikler)
- TMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelemiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)
- TFRS Yıllık İyileştirmeler – 2014-2016 Dönemi
  - TFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”

Değişikliklerin Fon’un finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

###### **ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Fon tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

- TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat
- TFRS 9 Finansal Araçlar
- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);
- TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri
- TFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)
- TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)
- TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları – Değişiklik

Söz konusu değişikliklerin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

###### **iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (“UMSK”) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UFRS”) ve Uluslararası Muhasebe Standartlarındaki (“UMS”) değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS’ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS’nin bir parçasını oluşturmazlar. Fon finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS’de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

## **Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**

### **Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

#### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)**

#### **2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
- Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi
- UFRS 16 Kiralama İşlemleri
- UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler
- UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)
- Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi: UMSK Aralık 2017’de, “IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi”ni yayınlamıştır.
  - UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar
  - UMS 12 Gelir Vergileri
  - UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

Söz konusu değişikliklerin Fon’un finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

#### **2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

##### **Hasılat**

##### **Faiz gelirleri:**

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Fon’un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası, ters repo ve vadeli mevduat işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

##### **Temettü gelirleri:**

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

##### **Giderler**

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

## **Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**

### **Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

#### **2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

##### **Finansal varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar" ve "krediler ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

##### Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü 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 kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

##### Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

"Gerçeğe uygun değer farkı kâr/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.

##### 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.

## **Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**

### **Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

#### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)**

#### **2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

##### **Finansal Varlıklar (Devamı)**

###### 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 değerlendirme ilkeleri:

(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 görmemekle 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 yansıtabilecek 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.

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



# Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

## Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

#### 2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### Finansal Varlıklar (Devamı)

###### Uygulanan değerlendirme ilkeleri (Devamı)

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/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

##### Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

##### Finansal yükümlülükler

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

###### Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

###### 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.

## **Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**

### **Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

2. **Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)**
- 2.6 **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Finansal yükümlülükler (Devamı)**

##### **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.

##### **İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu ve Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

##### **Katılma belgeleri**

Katılma belgelerinin satış ve geri alış fiyatı, belgedeki pay sayısı ile pay değerinin çarpımı suretiyle bulunan tutardır. Bir payın değeri, Fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesi ile bulunur. Katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabına aktarılmakta geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

##### **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.

# **Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**

## **Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### **2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)**

#### **2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

##### **Vergi**

Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır

##### **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 portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

#### **2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

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

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

#### **2.9 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 faaliyeti ve faaliyet alanı tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte olup bölümlere göre raporlama uygulanmamaktadır.

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

4. İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili Taraf	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>İlişkili Taraf</b>		
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti) (Dipnot 5)	27.427	21.824

İlişkili Taraf ile Yapılan İşlemler	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim giderleri) (Dipnot 8)	262.164	141.363
<b>Toplam</b>	<b>262.164</b>	<b>141.363</b>

5. Alacak ve Borçlar

31 Aralık 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

Borçlar	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Katılma belgesi borçları	65.532	--
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	27.427	21.824
Diğer borçlar	1.464	--
<b>Toplam Borçlar</b>	<b>94.423</b>	<b>21.824</b>

6. Borçlanma Maliyetleri

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

7. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Borçlar

Fon'un menkul kıymetleri Borsa İstanbul A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. tarafından muhafaza edilmekte olup, geçmiş dönemlerde tatbik edilen ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Borsa üyelerini kapsamakta olan "şemsiye sigorta" uygulaması sona erdirilmiş; bu uygulamanın yerine İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin sigortalandığı dolayısıyla Fon'un bu kuruluşlar nezdinde saklanan tüm menkul kıymetlerinin de kapsamında olduğu bir sigorta sistemine geçilmiştir. Fon adına düzenlenmiş ayrı bir sigorta poliçesi yoktur. Sigorta poliçesi İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve Merkez Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ("MKK") kapsamakta olup İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve MKK'da meydana gelebilecek olan emniyeti suistimal, sahtecilik, hırsızlık, taşıma riskleri, her türlü maddi hasar, kaybolma, saklama riskleri sigorta kapsamındadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Fon'un 253.161 TL (31 Aralık 2016: 82.413 TL) tutarında VİOB nakit teminatı bulunmaktadır.

31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 457.245 TL geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır.

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**8. Niteliklerine Göre Giderler**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 ve 2016 hesap dönemlerinde niteliklerine göre giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Yönetim Ücretleri (Dipnot 4)	262.164	141.363
Saklama Ücretleri	11.955	13.885
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	3.679	7.390
Denetim Ücretleri	4.570	2.158
Kurul Ücretleri	3.872	1.577
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	9.452	4.917
<b>Toplam Giderler</b>	<b>295.692</b>	<b>171.290</b>

**9. Diğer Varlık ve Yükümlülükler**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

**10. Toplam Değer / Net Varlık Değeri ve Toplam Değerinde / Net Varlık Değerinde Artış/Azalış**

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Toplam Değeri (Dönem Başı)	19.168.485	10.296.512
Toplam Değerinde Artış/Azalış	4.487.739	2.373.936
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	11.294.394	14.522.094
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(2.231.850)	(8.024.057)
<b>Toplam Değeri (Dönem Sonu)</b>	<b>32.718.768</b>	<b>19.168.485</b>

**11. Fiyat Raporundaki ve Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer / Net Varlık Değeri Mutabakatı**

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	32.718.768	19.168.485
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	32.718.768	19.168.485

**12. Hasılat**

	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Devlet tahvili faizleri	1.832.148	1.275.382
Vadeli mevduat faizleri	137.970	70.526
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar	331.953	1.212.161
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar	2.481.360	(12.843)
<b>Hasılat Toplamı</b>	<b>4.783.431</b>	<b>2.545.226</b>

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**13. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler**

<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2017</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2016</b>
İlan giderleri	5.263	4.390
Noter harç ve tasdik ücretleri	105	527
Diğer	4.084	--
<b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler Toplamı</b>	<b>9.452</b>	<b>4.917</b>

**14. Finansman Giderleri**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

**15. Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

**16. Kur Değişiminin Etkileri**

19 no'lu dipnotun kur riski bölümünde açıklanmaktadır.

**17. Yüksek Enflasyonlu Ekonomide Raporlama**

Türkiye'de faaliyette bulunan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

**18. Türev Araçlar**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

**19. Finansal Araçlar**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar;

	<b>Nominal</b>	<b>Maliyet</b>	<b>31 Aralık 2017</b>
Kamu Sektörü Dış Borçlanma Araçları	27.249.559	25.843.634	30.344.871
<b>Toplam</b>	<b>27.249.559</b>	<b>25.843.634</b>	<b>30.344.871</b>

	<b>Nominal</b>	<b>Maliyet</b>	<b>31 Aralık 2016</b>
Kamu Sektörü Dış Borçlanma Araçları	14.188.639	15.726.747	15.729.316
<b>Toplam</b>	<b>14.188.639</b>	<b>15.726.747</b>	<b>15.729.316</b>

Finansal varlıklarla ilgili diğer detay bilgiler 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan Fiyat Raporu'nda sunulmuştur.

# Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi

## Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 19. Finansal Araçlar (Devamı)

*Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri:*

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2017	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal varlıklar</b>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:				
Kamu Sektörü Dış Borçlanma Araçları	30.344.871	--	--	30.344.871
<b>Toplam</b>	<b>30.344.871</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>30.344.871</b>

31 Aralık 2016	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye	Toplam
<b>Finansal varlıklar</b>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:				
Kamu Sektörü Dış Borçlanma Araçları	15.729.316	--	--	15.729.316
<b>Toplam</b>	<b>15.729.316</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>15.729.316</b>

*Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi*

#### Faiz riski

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

Fon'un faize duyarlı finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Fon'un gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri değişken faizli olduklarından dolayı faiz riskine maruz kalmamaktadır.

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**19. Finansal Araçlar (Devamı)**

*Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)*

**Fiyat Riski**

Fon, hisse senedi yatırımlarına sahip olmadılarından fiyat riskne maruz kalmamıştır.

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, döviz pozisyonu aşağıdaki gibidir:

**Döviz Pozisyonu Tablosu-**

**31 Aralık 2017**

Varlıklar	Toplam TL Karşılığı	TL Karşılığı
Eurobond (USD)	22.577.754	22.577.754
Eurobond (EUR)	7.767.117	7.767.117
<b>Varlıklar, net</b>	<b>30.344.871</b>	<b>30.344.871</b>

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu – 31 Aralık 2017**

	Kar/ Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
USD'nin Türk Lirası karşısında %10 oranında değişmesi halinde:		
1- ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	2.257.775	(2.257.775)
2- ABD Dolar riskinden korunan kısım	--	--
<b>3- ABD Doları net etki</b>	<b>2.257.775</b>	<b>(2.257.775)</b>

	Kar/ Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Euro'nun Türk Lirası karşısında %10 oranında değişmesi halinde:		
1- Euro net varlık/yükümlülüğü	776.711	(776.711)
2- Euro riskinden korunan kısım	--	--
<b>3- Euro net etki</b>	<b>776.711</b>	<b>(776.711)</b>
<b>Toplam net etki</b>	<b>3.034.486</b>	<b>(3.034.486)</b>



**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**19. Finansal Araçlar (Devamı)**

*Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)*

**Kur riski (Devamı)**

**Döviz Pozisyonu Tablosu-**

**31 Aralık 2016**

<b>Varlıklar</b>	<b>Toplam TL Karşılığı</b>	<b>TL Karşılığı</b>
Eurobond (USD)	11.783.690	11.783.690
Eurobond (EUR)	3.945.626	3.945.626
<b>Varlıklar, net</b>	<b>15.729.316</b>	<b>15.729.316</b>

**Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu – 31 Aralık 2016**

	<b>Kar/ Zarar</b>	
	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer Kaybetmesi</b>
<b>USD'nin Türk Lirası karşısında %10 oranında değişmesi halinde:</b>		
1- ABD Dolar net varlık/yükümlülüğü	1.178.369	(1.178.369)
2- ABD Dolar riskinden korunan kısım	--	--
<b>3- ABD Doları net etki</b>	<b>1.178.369</b>	<b>(1.178.369)</b>

	<b>Kar/ Zarar</b>	
	<b>Yabancı paranın değer kazanması</b>	<b>Yabancı paranın değer kaybetmesi</b>
<b>Euro'nun Türk Lirası karşısında %10 oranında değişmesi halinde:</b>		
1- Euro net varlık/yükümlülüğü	394.562	(394.562)
2- Euro riskinden korunan kısım	--	--
<b>3- Euro net etki</b>	<b>394.562</b>	<b>(394.562)</b>
<b>Toplam net etki</b>	<b>1.572.931</b>	<b>(1.572.931)</b>

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19. Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Risk Faktörleri (Devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un faaliyetleri gereği aktifinin tamamına yakını nakit ve nakit benzeri kalemler ile finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Fon'un finansal yükümlülüklerinin sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	Defter değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>31 Aralık 2017</b>						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	94.423	94.423	94.423	--	--	--
<b>Diğer borçlar</b>	<b>94.423</b>	<b>94.423</b>	<b>94.423</b>	--	--	--

	Defter değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>31 Aralık 2016</b>						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	21.824	21.824	21.824	--	--	--
<b>Diğer borçlar</b>	<b>21.824</b>	<b>21.824</b>	<b>21.824</b>	--	--	--

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(*Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL")*)

**19. Finansal Araçlar (Devamı)**

**Kredi Riski**

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2017	Diğer Alacaklar			Ters Repo	Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Varlıklar		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	--	--	<b>30.344.871</b>	<b>439.336</b>	<b>2.028.984</b>
- Azami riskin teminat. vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri	--	--	30.344.871	439.336	2.028.984
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat. vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
 Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
 (Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**19. Finansal Araçlar (Devamı)**

**Kredi Riski (Devamı)**

	Diğer Alacaklar			Ters Repo	Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Finansal Varlıklar		
<b>31 Aralık 2016</b>					
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami Kredi riski (A+B+C+D+E)</b>			<b>15.729.316</b>	<b>1.483.972</b>	<b>1.977.021</b>
- Azami riskin teminat. vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değerleri	--	--	15.729.316	1.483.972	1.977.021
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--
- Teminat. vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--

**Yoğunlaşma Riski**

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

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu**

1 Ocak - 31 Aralık 2017 Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Birim - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**20. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

**21. Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar**

Nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

	31 Aralık 2017	31 Aralık 2016
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Vadesiz mevduat	68.313	832.043
Vadeli mevduat (vadesi üç aydan kısa)	1.707.510	1.062.565
VİOB nakit teminat	253.161	82.413
<b>Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı</b>	<b>2.028.984</b>	<b>1.977.021</b>

Vadeli mevduatların nominal faizleri %15,20 - %15,50 aralığındadır (31 Aralık 2016: %11,10 - %11,34).

Vadeli mevduatların vadeleri 18 Ocak - 13 Şubat 2018 tarihleri arasında değişmektedir (31 Aralık 2016: 4 Ocak - 11 Ocak 2017 tarihleri arasında değişmektedir).

**22. Toplam Değer/Net Varlık Değer Değişim Tablosuna İlişkin Açıklamalar**

Dipnot 10'da sunulmuştur.

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2016: Bulunmamaktadır).

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(ESKİ ÜNVANIYLA: AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT FİYAT RAPORU

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ  
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**PAY FİYATININ HESAPLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE  
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA  
UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") (eski ünvanıyla Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını SPK'nın konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanan portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları Tebliğ hükümlerine ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen SPK ve Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması uygun değildir.

**DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**  
MAZARS Üyesi

  
Nesli Erdem, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2018

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
A.HISSE SENEDİ (*)															
B.BORÇLANMA SENETLERİ (*)															
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	02/04/2019	XS0285127329	5,88	1	4.000	429,29675	19/09/2017				111,26	20.095	0,07	0,06
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	18/05/2020	XS0503454166	5,13	1	300.000	443,27804	19/09/2017				112,91	1.529.494	5,04	4,67
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	18/05/2020	XS0503454166	5,13	1	50.000	111,74794	03/11/2017				112,91	254.916	0,84	0,78
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	05/06/2020	US900123AX87	3,50	2	790.000	387,94934	19/09/2017				108,6	3.235.973	10,66	9,88
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	05/06/2020	US900123AX87	3,50	2	180.000	110,02332	27/12/2017				108,6	737.310	2,43	2,25



**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (‘TL’) olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Aış Fiyatı	Satın Aış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Süzleşme No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜŞTEŞARLIĞI	26/09/2022	US900123BZ27	3,13	2	400.000	387,55633	19/09/2017				110,51	1.667.322	5,49	5,09
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜŞTEŞARLIĞI	23/03/2023	US900123CA66	1,63	2	500.000	341,11928	19/09/2017				95,922	1.809.032	5,96	5,52
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜŞTEŞARLIĞI	11/04/2023	XS1057340009	4,13	1	900.000	425,47122	19/09/2017				111,5	4.531.322	14,93	13,84
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜŞTEŞARLIĞI	21/06/2024	XS1634372954	2,93	2	300.000	351,10547	19/09/2017				100,4	1.136.118	3,74	3,47
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜŞTEŞARLIĞI	05/02/2025	US900123AW05	3,69	2	649.000	415,63504	19/09/2017				118,5	2.900.884	9,56	8,86
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜŞTEŞARLIĞI	05/02/2025	US900123AW05	3,69	2	390.000	116,78323	20/12/2017				118,5	1.743.212	5,74	5,32
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜŞTEŞARLIĞI	14/06/2025	XS1629918415	3,25	1	200.000	392,47431	19/09/2017				103,43	934.119	3,08	2,85

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (‘‘TL’’)) olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanıtım	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	14/04/2026	US900123CLJ75	2,13	2	100.000	343,37166	19/09/2017				96,535	364.120	1,20	1,11
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	09/10/2026	US900123CKK49	0,00		200.000	362,76296	19/09/2017				99,991	754.308	2,49	2,30
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	25/03/2027	US900123CLL22	0,00		200.000	379,24211	19/09/2017				108,36	817.451	2,69	2,50
Euro Tahvil (Türk)	TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş.	29/06/2028	XS1623796072	3,50	2	650.000	352,60622	19/09/2017				100,4	2.461.628	8,11	7,52
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	15/01/2030	US900123AL40	11,88	2	390.000	565,58876	19/09/2017				163,12	2.399.574	7,91	7,33
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	14/02/2034	US900123AT75	4,00	2	54.000	446,91606	19/09/2017				126,77	258.213	0,85	0,79
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	17/03/2036	US900123AY60	3,44	2	7.000	396,83414	19/09/2017				113,77	30.040	0,10	0,09

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”)) olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç iskonto Oranı	Borsa Söleşme No	Repo Teminat Tutar	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	05/03/2038	US900123BB58	3,63	2	354.000	414,44216	19/09/2017				119,09	1.590.183	5,24	4,86
Euro Tahvil (Türk)	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	16/04/2043	US900123CB40	0,00		200.000	323,43096	19/09/2017				89,131	672.386	2,22	2,05
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>6.918.000</b>							<b>30.344.871</b>		<b>92,67</b>
<b>C. KATILMA BELGESİ</b>						<b>6.918.000</b>							<b>30.344.871</b>		<b>92,67</b>
<b>D. OPSİYON İŞLEMLER</b>															
<b>E.YABANCI HİSSE</b>															
<b>F.TERS REPO (**)</b>															
Devlet Tahvil Repo	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	02/01/2018	TRT200324T13	10,05		327.360	96,01	29/12/2017	13,04	1	340.590	96,083	327.250	74,49	1,00
	T.C. HAZINE MÜSTEŞARLIĞI	02/01/2018	TRT200324T13	10,05		112.123	96,01	29/12/2017	13,05	1	116.655	96,083	112.086	25,51	0,34
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>439.483</b>							<b>439.336</b>		<b>1,34</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>439.483</b>							<b>439.336</b>		<b>1,34</b>

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)

Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu

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

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
<b>H.VADELİ MEVDUAT</b> (***)															
Vadeli Mevduat (TL)	ALTERNATİFBANK A.Ş.	13/02/2018		15,20		270.000	100	25/12/2017	0,00			100,29	270.780	15,86	0,83
	TÜRKİYE HALK BANKASI A.Ş.	18/01/2018		15,35		443.214	100	11/12/2017	0,00			100,88	447.114	26,19	1,37
	ANADOLUBANK A.Ş.	26/01/2018		15,50		200.000	100	15/12/2017	0,00			100,72	201.436	11,80	0,62
	DENİZBANK A.Ş.	26/01/2018		15,25		782.649	100	15/12/2017	0,00			100,71	788.180	46,16	2,41
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>1.695.863</b>							<b>1.707.510</b>		<b>5,21</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>1.695.863</b>							<b>1.707.510</b>		<b>5,21</b>
<b>L.KIYMETLİ MADEN</b>															
<b>J.YABANCI TAHVİL</b>															
<b>K.BORSA PARA PİYASASI</b>															
<b>L.VARANT İŞLEMLERİ</b>															
<b>M.TEMİNAT İŞLEMLERİ</b>															
VİOP Nakit (***)						253.161	1	19/09/2017				1	253.161	100,00	0,77
<b>ARA GRUP TOPLAMI</b>						<b>253.161</b>							<b>253.161</b>		<b>0,77</b>
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>253.161</b>							<b>253.161</b>		<b>0,77</b>

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)  
Fon / Ortaklık Portföy Değeri Tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (‘TL’) olarak gösterilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihli	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer	Grup (%)	Toplam (%)
N.SWAP İŞLEMLERİ															
O.EUROBOND															
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>													<b>32.744.878</b>		

(\*) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda Finansal Varlıklar altında gösterilmiştir.  
(\*\*) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda Ters Repo Alacakları altında gösterilmiştir.  
(\*\*\*) İlgili finansal araçlar, finansal durum tablosunda Nakit ve Nakit Benzerlerinin altında gösterilmiştir.

**Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi**  
**Kamu Dış Borçlanma Araçları**  
**Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2017 Tarihli Fiyat Raporu (Devamı)  
Toplam Değer / Net Varlık Değeri Tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	TUTARI (TL)	GRUP (%)	TOPLAM (%)
<b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>32.744.878</b>		<b>100,08</b>
<b>B. HAZIR DEĞERLER</b>	<b>68.313</b>		<b>0,21</b>
a) Kasa	--		
b) Bankalar	68.313	100,00	0,21
c) Diğer Hazır Değerler	--		
<b>C. ALACAKLAR</b>	<b>--</b>		
a) Takastan Alacaklar T1	--		
b) Takastan BPP Alacakları	--		
c) Diğer Alacaklar	--		
<b>D. DİĞER VARLIKLAR</b>	<b>--</b>		
<b>E. BORÇLAR</b>	<b>94.423</b>		<b>(0,29)</b>
a) Takasa Borçlar T1	--		
b) Takasa Borçlar T2	--		
c) Yönetim Ücreti	27.427	29,05	(0,08)
d) Ödenecek Vergi	--		
e) İhtiyatlar	--		
f) Krediler	--		
g) Diğer Borçlar	66.996	70,95	(0,20)
<b>F. M.D.Düşüş Karşılığı</b>	<b>--</b>		
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	<b>32.718.768</b>		

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(ESKİ ÜNVANIYLA: AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA İLİŞKİN RAPOR

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ  
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

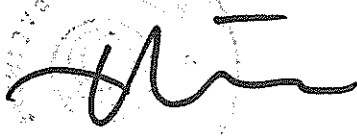
**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
İÇ KONTROL SİSTEMİNİN DURUMUNA  
İLİŞKİN RAPOR**

Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") (eski unvanıyla Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu) 1 Ocak-31 Aralık 2017 dönemine ait iç kontrol sistemini Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmeliğin ("Yönetmelik") 14'üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usuller çerçevesinde incelemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun iç kontrol sistemi, Yönetmelik'in 14'üncü maddesinde belirtilen asgari esas ve usulleri içermektedir.

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

**DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**  
**MAZARS Üyesi**



**Nesli Erdem, SMMM**  
**Sorumlu Denetçi**

**İstanbul, 30 Mart 2018**



**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(ESKİ ÜNVANIYLA: AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**GELİR AMAÇLI KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI**  
**EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ  
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT  
VARLIKLARIN SAKLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

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

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

Görüşümüze göre Axa Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun varlıkları 1 Ocak – 31 Aralık 2017 döneminde 4632 sayılı Kanun ve Yönetmelik hükümleri çerçevesinde saklanmaktadır.

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

**DENGE BAĞIMSIZ DENETİM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**  
**MAZARS Üyesi**

**Neşli Erdem, SMMM**  
**Sorumlu Denetçi**

**İstanbul, 30 Mart 2018**