

**ERGO EMEKLILIK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLILIK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014**  
**HESAP DÖNEMINE AİT FINANSAL TABLOLAR VE**  
**BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



## FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu  
Fon Kurulu'na,

### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2014 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 politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### Kurucu'nun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

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

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

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

*Görüş*

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara (bkz. Dipnot 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

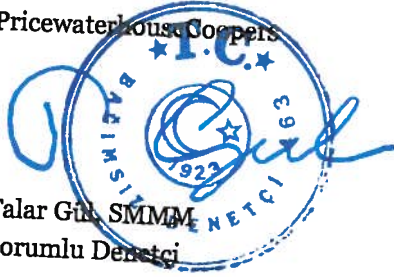
*Diğer Husus*

5. Fon'un 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 21 Nisan 2014 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

**Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Raporlar**

6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon iç tüzüğüne ilişkin raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
7. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
a member of  
PricewaterhouseCoopers



Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Mart 2015

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR**

<b>İÇİNDEKİLER</b>	<b>SAYFA</b>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU</b> .....	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....	<b>2</b>
<b>TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b> .....	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR</b> .....	<b>5-24</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-12
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	12
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	12
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI .....	13
DİPNOT 6 ALACAKLAR VE BORÇLAR .....	13
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....	13
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	14
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR .....	14
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER /NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....	15
DİPNOT 11 HASILAT .....	15
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	15
DİPNOT 13 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	15
DİPNOT 14 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ .....	16
DİPNOT 15 TÜREV ARAÇLAR .....	16
DİPNOT 16 FİNANSAL ARAÇLAR .....	16-17
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....	18
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR VE FİNANSAL VARLIKLAR .....	18
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	19-23
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	24
DİPNOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	24

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**

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

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2014</b>	<b>(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2013</b>
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	17	1.223.845	1.442.438
Takas alacakları	6	972.700	746.800
Finansal varlıklar	9	23.248.873	20.616.551
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>25.445.418</b>	<b>22.805.789</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer borçlar	6	41.807	105.147
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>41.807</b>	<b>105.147</b>
<b>Toplam değeri/Net varlık değeri</b>		<b>25.403.611</b>	<b>22.700.642</b>

Takip eden açıklama ve notlar özet bireysel finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak-31 Aralık 2014</b>	<b>(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak-31 Aralık 2013</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	942.578	1.010.505
Temettü gelirleri		79.844	158.190
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	11	2.081.035	387.642
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	1.964.623	(2.286.864)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	-	159
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>5.068.080</b>	<b>(730.368)</b>
Yönetim ücretleri (-)	4 ve 8	433.686	451.782
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri (-)	8	36.273	43.456
Saklama ücretleri (-)	8	10.199	9.136
Takasbank Para Piyasası Komisyonu(-)	8	6.636	7.579
Denetim ücretleri (-)	8	3.282	2.950
Noter Tasdik ve Ücretleri(-)	8	700	751
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	12	4.255	2.244
<b>Esas faaliyet giderleri (-)</b>		<b>495.031</b>	<b>517.898</b>
<b>Esas faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>4.573.049</b>	<b>(1.248.266)</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem karı/(zararı)</b>		<b>4.573.049</b>	<b>(1.248.266)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Toplam değerde/net varlık değerinde artış/(azalış)</b>	<b>18</b>	<b>4.573.049</b>	<b>(1.248.266)</b>

Takip eden açıklama ve notlar özet bireysel tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>(Bağımsız denetimden geçmiş) 2014</b>	<b>(Bağımsız denetimden geçmiş) 2013</b>
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>	<b>18</b>	<b>22.700.642</b>	<b>23.191.233</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)	18	4.573.049	(1.248.266)
Katılma payı ihraç tutarı	18	7.332.868	13.530.741
Katılma payı iade tutarı	18	(9.202.948)	(12.773.066)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>	<b>10 ve 18</b>	<b>25.403.611</b>	<b>22.700.642</b>

Takip eden açıklama ve notlar özet bireysel tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>			
Net dönem karı/(zararı)		4.573.049	(1.248.266)
<b>Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>			
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	11	(1.022.422)	(1.168.695)
Gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer (kar)/zararları ile ilgili düzeltmeler	11	(1.964.623)	2.286.864
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler (-)		(225.900)	(628.200)
Diğer borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler (-)		(63.340)	(14.139)
Finansal varlıkların alım satımından kaynaklanan net azalış/(artış)		(667.699)	(2.790.610)
Alınan faiz	11	942.578	1.010.505
Alınan temettü		79.844	158.190
<b>Faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>1.651.487</b>	<b>(2.394.351)</b>
<b>B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:</b>			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	7.332.868	13.530.741
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(9.202.948)	(12.773.066)
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(1.870.080)</b>	<b>757.675</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) (A+B)</b>		<b>(218.593)</b>	<b>(1.636.676)</b>
<b>C. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>			
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C)</b>	17	<b>1.223.845</b>	<b>1.442.438</b>

Takip eden açıklama ve notlar özet bireysel finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

**A. Fon Hakkında Genel Bilgiler**

Ergo Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") 'na (eski adıyla Ergoİsviçre Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu) 26 Eylül 2008 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 969-15666 no'lu yazı ile kuruluş izni verilmiş olup, fon içtüzüğü 6 Ekim 2008 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilerek 13 Ekim 2008 tarih ve 71666 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

Fon izahname ve içtüzüğü SPK'dan alınan 26 Ağustos 2011 tarih ve 15-844 sayılı izin doğrultusunda değiştirilmiştir. Fon'un adı Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiş olup, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilerek 12 Eylül 2011 tarih ve 7897 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

Fon, 6 Ekim 2008 tarihinde kurulmuş olup, 7 Kasım 2008 tarihinde halka arz olmuştur.

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

**Kurucu:**

Ergo Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi  
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi No:4 AKKOM Ofis Park 2. Blok Ümraniye –  
İSTANBUL

**Yönetici:**

Ergo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi  
Saray Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi No:4 AKKOM Ofis Park 2. Blok Ümraniye –  
İSTANBUL

**Saklayıcı Kurum:**

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Merkez Adresi; Abide-i Hürriyet Cad. Mecidiyeköy Yolu Sok. No:286 Şişli/İstanbul 80260

Fon'un, 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 31 Mart 2015 tarihinde Kurucu'nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**B. Fon'un Yönetim Stratejisi**

Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5 inci maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur. Bu tür fonların varlık dağılımı önceden belirlenmez. Portföy varlıkları; hisse senetlerine, uzun ve kısa vadeli Hazine borçlanma enstrümanlarına, kısa vadeli para piyasası araçlarına yönlendirilir. Söz konusu varlık türlerinin fon içerisindeki dağılımı ise beklenen getiri ve risk analizleri ışığında belirlenir.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı: %0-100 Hisse Senetleri, %0-100 Kamu/Türk Özel Sektör/Yabancı Borçlanma Senetleri, %0-20 Kira Sertifikaları/Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler, %0-25 Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı (TL), %0-20 Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Para ve Sermaye Piyasası Araçları/Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, %0-100 Altın, Diğer Kıymetli Madenler ve Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL-Döviz), %0-20 Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları/Menkul Kıymet Yatırım Fonu, %0-10 Repo/Ters Repo/Takasbank Para Piyasası İşlemleri, %0-15 Varantlar

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**A. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı**

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.2 No’lu Tebliği (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon’un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlenmelerinde Tebliğ’in 9. Maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri kullanılmıştır (Dipnot 2.C.i).

Fon’un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 31 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve SPK tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıkların dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

**(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar**

Fon, KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

***31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:***

- TMS 32’deki değişiklik, “Finansal Araçlar”: ‘Varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS 32 ‘Finansal Araçlar: Sunum’ uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 36’daki değişiklik, ‘Varlıklarda değer düşüklüğü’ geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS 39’daki değişiklik ‘Finansal Araçlar’: Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü’ - ‘türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- TFRYK 21 –‘Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler’, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37 geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 “Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar” üzerine yapılan bu yorum, ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27’deki ‘Yatırım İşletmelerinin Konsolidasyonu ile ilgili Değişiklikler’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik “yatırım işletmesi” tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtma suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12’ de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

***31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler***

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8; Faaliyet Bölümleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
  - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
  - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1, TFRS’nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

- TFRS 9, “Finansal araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişikliklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asması, kauçuk ağacı, palimiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.
- TMS 19’daki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkılarının hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış methodlarına ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, ‘Financial araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

Kurucu, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

**(c) Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

**(d) Raporlama Para Birimi**

Fon’un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket’in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**B. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler Ve Hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

**C. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**(a) Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri üç aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 17).

**(b) Ters repo alacakları**

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 iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters repo alacakları” hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

**(c) Finansal varlıklar**

Fon, menkul kıymetlerini “Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde karşılaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler, faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü gelirleri ise ayrı olarak, temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 9).

**(d) Takas alacakları ve borçları**

“Takas alacakları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır.

“Takas borçları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**(e) Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

**(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, 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 (Dipnot 21).

**(g) Vergi karşılığı**

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (“GVK”) Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortallıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

**(h) Gelir/giderin tanınması**

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına kaydedilir.

Bilançoda bulunan finansal varlıkların, 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 “Finansal varlıklar” hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Finansal varlıklar” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon’un muhasebe kaytlarında bulunan “Fon payları değer artış/azalış” hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası’ndaki (“VİOP”) işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar” kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançoda “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” hesabına kaydedilir.

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**(i) Uygulanan Değerleme İlkeleri**

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 görmeye 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-terse repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
  - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**D. Önemli Muhasebe Tahmin Ve Varsayımları**

Fon finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.C.i no’lu dipnotta açıklanmıştır.

**3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon’un faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili merci tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

**4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

Fon’un kurucusu Türkiye’de kurulmuş olan Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.’dir ve Fon’un yöneticisi Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.’dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>
<b>İlişkili taraflarla yapılan işlemler (Not 8)</b>		
Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş – fon yönetim ücreti	390.317	447.263
Ergo Portföy Yönetimi A.Ş – fon yönetim ücreti	43.369	4.519
	<b>433.686</b>	<b>451.782</b>
	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>

**İlişkili taraflara borçlar (Not 6)**

Ergo Emeklilik ve Hayat a.Ş. – fon yönetim ücreti	35.214	31.469
Ergo Portföy Yönetimi A.Ş – fon yönetim ücreti	3.913	3.497
	<b>39.127</b>	<b>34.966</b>

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon’un ilişkili taraflardan alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**5 - TERS REPO ALACAKLARI**

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ters repo sözleşmelerinden alacak bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

**6 - ALACAKLAR VE BORÇLAR**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Takas alacaklar</b>		
Takas alacakları (*)	972.700	746.800
	<b>972.700</b>	<b>746.800</b>

(\*) 972.700 TL tutarındaki “Takas alacakları” bilanço tarihinden önceki iki iş gününde satmış olduğu hisse senetlerinden kaynaklanan alacıklardan oluşmaktadır.

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Diğer Borçlar</b>		
Ödenecek fon yönetim ücreti (Not 4)	39.127	34.966
Ödenecek denetim ücreti	1.895	885
Katılma payı iadesi borçları	185	69.296
Komisyon borçları	600	-
	<b>41.807</b>	<b>105.147</b>

**7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon’un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon’un Borsa İstanbul VIOP’a vermiş olduğu nakit teminat bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>
Fon yönetim ücreti giderleri (*) (Not 4)	433.686	451.782
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	36.273	43.456
Saklama ücretleri	10.199	9.136
Takasbank para piyasası komisyonu	6.636	7.579
Denetim ücretleri	3.282	2.950
Noter tasdik ve ücretleri	700	751
	<b>490.776</b>	<b>515.654</b>

(\*) Fon içtüzüğü uyarınca Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,005 (yüzbindebeş)'undan oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ve portföy yöneticisine ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve portföy yöneticisi arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır.

**9 - FİNANSAL VARLIKLAR**

**Finansal varlıklar**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	23.248.873	20.616.551
	<b>23.248.873</b>	<b>20.616.551</b>

**31 Aralık 2014**

<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
Devlet tahvili ve hazine bonoları	11.841.764	12.171.072
Özel sektör tahvilleri	4.549.170	4.751.939
Borsada işlem gören hisse senetleri	6.203.410	6.325.862
	<b>22.594.344</b>	<b>23.248.873</b>

**31 Aralık 2013**

<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
Devlet tahvili ve hazine bonoları	10.786.334	10.684.190
Özel sektör tahvilleri	3.589.040	3.706.384
Borsada işlem gören hisse senetleri	7.551.216	6.225.977
	<b>21.926.590</b>	<b>20.616.551</b>

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin faiz oranları %1.84 ve %14.25'tir.

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**10 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI**

		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	18	25.403.611	22.700.642
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi		-	-
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>18</b>	<b>25.403.611</b>	<b>22.700.642</b>

**11 - HASILAT**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar	2.081.035	387.642
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	1.964.623	(2.286.864)
Faiz gelirleri	942.578	1.010.505
Temettü gelirleri	79.844	158.190
	<b>5.068.080</b>	<b>(730.527)</b>

**12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2014</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Kur farkı gelirleri	-	159
	<b>-</b>	<b>159</b>

**Esas faaliyetlerden diğer giderler**

Kayda alma gideri	(2.800)	(2.220)
Karşılaştırma ölçütü kullanım gideri	(1.416)	-
Vergi, resim, harç giderleri	(27)	(24)
Diğer giderler	(12)	-
	<b>(4.255)</b>	<b>(2.244)</b>

**13 - FİNANSMAN GİDERLERİ**

Fon'un 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansman gideri bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

**14 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli varlık veya yükümlülük bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

**15 - TÜREV ARAÇLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

**16 - FİNANSAL ARAÇLAR**

**Finansal araçların gerçeğe uygun değeri**

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

*a. Finansal varlıklar:*

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

*b. Finansal yükümlülükler:*

Finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**16 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	2014		2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	1.223.845	1.223.845	1.442.438	1.442.438
Takas alacakları	972.700	972.700	746.800	746.800
Finansal varlıklar	23.248.873	23.248.873	20.616.551	20.616.551
Diğer borçlar	41.807	41.807	105.147	105.147

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet borçlanma senetleri	12.171.072	-	-
Özel sektör tahvilleri	4.751.939	-	-
Hisse senetleri	6.325.862	-	-
	<b>23.248.873</b>	-	-

2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet borçlanma senetleri	10.684.190	-	-
Özel sektör tahvilleri	3.706.384	-	-
Hisse senetleri	6.225.977	-	-
	<b>20.616.551</b>	-	-

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduat	14.169	12.118
- Vadeli mevduat	809.556	-
Takasbank para piyasaları alacakları	400.120	1.430.320
	<b>1.223.845</b>	<b>1.442.438</b>

**18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN**  
**AÇIKLAMALAR VE FİNANSAL VARLIKLAR**

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri</b>	22.700.642	23.191.233
Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde Artış/(Azalış)	4.573.049	(1.248.266)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	7.332.868	13.530.741
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(9.202.948)	(12.773.066)
<b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri</b>	<b>25.403.611</b>	<b>22.700.642</b>

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>1 Ocak itibarıyla (Adet)</b>	<b>1.084.652.175</b>	<b>1.056.597.291</b>
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	327.699.961	611.779.524
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(408.675.877)	(583.724.640)
<b>31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)</b>	<b>1.003.676.259</b>	<b>1.084.652.175</b>

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

	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Fon Toplam Değeri (TL)	25.403.611	22.700.642
Dolaşımda Pay Sayısı (Adet)	1.003.676.259	1.084.652.175
Birim Pay Değeri (TL)	0,025311	0,020929

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ**

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon’un yönetim stratejisi Dipnot 1’de açıklanmıştır.

***i. Kredi riski açıklamaları***

Fon’un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon’un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve Fon içtüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe bin Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	<b>Alacaklar</b>				<b>Finansal yatırımlar</b>	<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	
	<b>Ticari Alacaklar</b>		<b>Diğer Alacaklar</b>			<b>Bankalardaki Mevduat</b>	<b>Ters Repo/ Takasbank para piyasası Alacakları</b>
<b>31 Aralık 2014</b>	<b>İlişkili taraf</b>	<b>Diğer taraf</b>	<b>İlişkili taraf</b>	<b>Diğer taraf</b>			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	972.700	-	-	16.923.011	823.725	400.120
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	972.700	-	-	16.923.011	823.725	400.120
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-	-	-
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	<b>Alacaklar</b>				<b>Finansal yatırımlar</b>	<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	
	<b>Ticari Alacaklar</b>		<b>Diğer Alacaklar</b>			<b>Bankalardaki Mevduat</b>	<b>Ters Repo/ Takasbank para piyasası Alacakları</b>
<b>31 Aralık 2013</b>	<b>İlişkili taraf</b>	<b>Diğer taraf</b>	<b>İlişkili taraf</b>	<b>Diğer taraf</b>			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	746.800	-	-	14.390.574	12.118	1.430.320
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	746.800	-	-	14.390.574	12.118	1.430.320
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	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar**

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Fon Yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Fon'un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

31 Aralık 2014	Sözleşmeye dayalı		3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
	Kayıtlı Değeri	nakit çıkışlar toplamı				
<b>Türev Olmayan</b>						
<b>Finansal Yükümlülükler</b>	<b>41.807</b>	<b>41.807</b>	<b>41.807</b>	-	-	-
Diğer borçlar	41.807	41.807	41.807	-	-	-
31 Aralık 2013	Sözleşmeye dayalı		3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
	Kayıtlı Değeri	nakit çıkışlar toplamı				
<b>Türev Olmayan</b>						
<b>Finansal Yükümlülükler</b>	<b>105.147</b>	<b>105.147</b>	<b>105.147</b>	-	-	-
Diğer borçlar	105.147	105.147	105.147	-	-	-

**iii. Piyasa riski açıklamaları**

**Döviz pozisyonu riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket'in 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

**Faiz pozisyonu riski**

Faiz oranı değişikliklerinin Fon varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı		
kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar (Not 9)	16.923.011	14.390.574
Borsa piyasalarından alacaklar(Not 5)	400.120	1.430.320

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Fon'un hesapladığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	31 Aralık 2014	
			Dönem karına etkisi	Net varlık değerine etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(866.023)	(866.023)
		Aşağı	756.315	756.315
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	31 Aralık 2013	
			Dönem karına etkisi	Net varlık değerine etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(143.906)	(143.906)
		Aşağı	136.710	136.710

**Fiyat riski**

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetlerinin tümü Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. Fon'un analizlerine göre sahip olduğu hisse senetlerinin borsa fiyatında %5 oranında artış/azalış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Fon'un vergi öncesi karında 316.293 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 311.299 TL).

**ERGO EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**20 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL**  
**TABLoların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması**  
**AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

- i. Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).
- ii. 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibariyle alınan bedelsiz hisse senetleri:

Tarih	Hisse	Bds. Oran	Bds. Adet	Stok Adet
07/07/2014	TRKCM	4,08	3.063	75.000
14/07/2014	ANACM	6,99	5.735	82.077

Tarih	Hisse	Bds. Oran	Bds. Adet	Stok Adet
12/06/2013	ENKAI	14,29	0,11	1
26/06/2013	THYAO	15,00	7.500	50.000
01/07/2013	ANACM	4,22	2.323	55.000

**21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

.....