

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.  
BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU  
(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016  
HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (Eski unvanıyla "Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu") Fon Kurulu'na,

### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (Eski unvanıyla "Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu")'nun ("Fon") 31 Aralık 2016 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 Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Kurucu yönetimi; finansal tabloların Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak 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, Kurucu yönetimi 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 Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (Eski unvanıyla "Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu")'nun 31 Aralık 2016 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

**Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor**

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Talar Gül, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Mart 2017

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 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>5-25</b>
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-13
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	14
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	14
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI .....	14
DİPNOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR .....	15
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....	15
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	16
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR .....	16
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER /NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....	17
DİPNOT 11 HASILAT .....	17
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....	17
DİPNOT 13 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	17
DİPNOT 14 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ .....	18
DİPNOT 15 TÜREV ARAÇLAR .....	18
DİPNOT 16 FİNANSAL ARAÇLAR .....	18-19
DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR .....	19
DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR VE FİNANSAL VARLIKLAR .....	20
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	20-24
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	25
DİPNOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	25

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2016</b>	<b>(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2015</b>
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	17	1.282.940	374.110
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	7	-	199.421
Takas alacakları	6	157.263	195.001
Finansal varlıklar	9	18.914.904	20.524.500
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>20.355.107</b>	<b>21.293.032</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Takas borçları	6	43.580	149.465
Diğer borçlar	6	73.830	34.812
<b>Toplam yükümlülükler</b>		<b>117.410</b>	<b>184.277</b>
<b>Toplam değer/Net varlık değeri</b>		<b>20.237.697</b>	<b>21.108.755</b>

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	<b>Dipnot</b>	<b>(Bağımsız</b>	<b>(Bağımsız</b>
	<b>referansları</b>	<b>denetimden</b>	<b>denetimden</b>
		<b>geçmiş)</b>	<b>geçmiş)</b>
		<b>1 Ocak-</b>	<b>1 Ocak-</b>
		<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	11	1.546	15.360
Temettü gelirleri	11	568.158	478.613
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	11	1.310.527	1.665.766
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	11	45.169	(3.133.006)
<b>Esas faaliyet (giderleri)/gelirleri</b>		<b>1.925.400</b>	<b>(973.267)</b>
Yönetim ücretleri (-)	4 ve 8	(388.093)	(378.487)
Denetim ücretleri (-)	8	(1.193)	(3.087)
Saklama ücretleri (-)	8	(2.170)	(2.050)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (-)	8	(25.098)	(50.024)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	12	(10.399)	(9.948)
<b>Esas faaliyet giderleri (-)</b>		<b>(426.953)</b>	<b>(443.596)</b>
<b>Esas faaliyet (zararı)/karı</b>		<b>1.498.447</b>	<b>(1.416.863)</b>
Finansman giderleri (-)		-	-
<b>Net dönem (zararı)/karı</b>		<b>1.498.447</b>	<b>(1.416.863)</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>1.498.447</b>	<b>(1.416.863)</b>

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	<b>Dipnot referansları</b>	<b>(Bağımsız denetimden geçmiş) 2016</b>	<b>(Bağımsız denetimden geçmiş) 2015</b>
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>	<b>18</b>	<b>21.108.755</b>	<b>21.525.990</b>
Toplam değerinde/net varlık değerinde (azalış)/artış	18	1.498.447	(1.416.863)
Katılma payı ihraç tutarı	18	6.041.943	8.830.922
Katılma payı iade tutarı	18	(8.411.448)	(7.831.294)
<b>31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri</b>	<b>10 ve 18</b>	<b>20.237.697</b>	<b>21.108.755</b>

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2016	(Bağımsız denetimden geçmiş) 1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları</b>			
Net dönem karı/(zararı)		1.498.447	(1.416.863)
<b>Net dönem karı/(kararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</b>			
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(467)	422
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(1.546)	(15.360)
Temettü gelirleri		(568.158)	(478.613)
Gerçekleşmemiş gerçeğe uygun değer (kar)/zararları ile ilgili düzeltmeler		(45.169)	3.133.006
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerindeki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		199.421	24.640
Alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler (-)		37.738	838.885
Borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		(66.867)	147.381
Finansal varlıkların alım satımından kaynaklanan net (artış)/azalış		1.654.765	(5.287.526)
Alınan temettü	11	568.158	478.613
Alınan faiz	11	1.546	15.360
<b>Faaliyetlerde kullanılan/Faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>3.277.868</b>	<b>(2.560.055)</b>
<b>B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:</b>			
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	6.041.943	8.830.922
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(8.411.448)	(7.831.294)
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit (-)</b>		<b>(2.369.505)</b>	<b>999.628</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)</b>		<b>908.363</b>	<b>(1.560.427)</b>
<b>C. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri</b>		<b>373.957</b>	<b>1.934.384</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C)</b>	<b>17</b>	<b>1.282.320</b>	<b>373.957</b>

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

**A. Fon Hakkında Genel Bilgiler**

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”) (“Fon”) 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 7166 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanmıştır.

SPK’dan alınan 27 Ekim 2016 tarih ve 12233903-310-01.06-B.11363 sayılı izin doğrultusunda, Fon’un “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu” olan unvanının, “Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu” olarak değiştirilmesine ve Fon izahnamesinde gerekli değişikliklerin yapılmasına izin verilmiştir. 9 Kasım 2016 tarih ve 9194 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde bu değişikliğin tescil edildiği ilan edilmiştir.

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:**

Fiba Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi  
Sarıkanarya Sok. Yolbulan Plaza B blok No:16/5 34742 Kozyatağı - Kadıköy/İSTANBUL

**Yönetici:**

Fiba Portföy Yönetimi Anonim Şirketi  
Esentepe Mah. Büyükdere Caddesi No:129 Kat:9 34394 Şişli/İSTANBUL

**Saklayıcı Kurum:**

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adresi; Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi, No:4 34467 Sarıyer/İSTANBUL

Fon’un, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 24 Mart 2017 tarihinde Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**B. Fon’un Yönetim Stratejisi**

Fon portföyünün en az %80’inin Türk hisse senetlerinde değerlendirilmesi zorunluluğu nedeniyle en yüksek risk taşıyan fon özelliği taşımakla beraber, borsada değer artış kazancı elde etmeyi amaçlayan Fon’un, uzun vadede gerçek değerinin altında olduğu düşünülen hisse senetlerine yatırım yaparak karşılaştırma ölçütünün üzerinde bir getiri sağlaması hedeflenmektedir.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

Fon portföyünün en az %80'ini borsada işlem gören şirketlerin hisse senetlerine yatıran ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefleyen fondur. Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem gören hisse senetlerine fon portföyünde yer vererek, Türkiye’nin belli ölçekteki şirketlerine yatırım yapmak ve sermaye kazancı elde etmektir. Ayrıca kamu borçlanma araçları ve bunlara dayalı ters repolara fon portföyünün en fazla %20’si oranında yatırım yapılabilir. Hisse senedi seçiminde makroekonomik analiz ve beklentiler göz önünde bulundurularak sektörel seçim ve Ergo Portföy Yönetimi A.Ş.’nin yatırım yapılabilir şirketler listesindeki şirketler arasından şirket bazında seçim yapılır. Hisse senetlerinin beklenen getirileri tespit edilerek, makroekonomik senaryo ile uygun olanlar portföye dahil edilir. Şirketlerin piyasa değerleri ve hedef piyasa değerleri sürekli izlenerek hedef değerine ulaşan şirketler ile potansiyel taşıyan şirketler arasında gerekli hisse senedi değişimleri yapılır.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı: %80-100 Hisse Senetleri, %0-20 Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı (TL), %0-20 Kamu/Türk Özel Sektör/Yabancı Borçlanma Senetleri, %0-10 Repo/Ters Repo/Takasbank Para Piyasası İşlemleri, %0-20 Menkul Kıymet Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Belgeleri, %0-15 Varantlar

**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 (“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 ölçümlerinde Tebliğ’in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2.i).

Fon’un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin 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 yayımlanan ve 1 Ocak 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

**a) 31 Aralık 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, ‘Finansal 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.
- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asma, kauçuk ağacı, palmye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı 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 alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TMS 1 “Finansal tabloların sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- b) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**
  - TMS 7 ‘Nakit akış tabloları’ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
  - TMS 12 ‘Gelir vergileri’deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır.
  - TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
  - 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.
  - TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler; bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 16 ‘Kiralama işlemleri’; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralaayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralaayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralaayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’ını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralaayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve
- Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’ standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
- TFRS 1, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması’, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
- TFRS 12 ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
- TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri’, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

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, Fon’un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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 Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli Opsiyon Borsası (“VIOP”) işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (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 “alım-satım amaçlı” menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

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 alım-satım amaçlı finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim” hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen ve gerçekleşmeyen kar-zarar olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

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

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

**(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.

**(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**

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun istisnaları düzenleyen 5. maddesinin 1. fıkrasının (d) bendine göre, emeklilik yatırım fonlarının kazançları kurumlar vergisinden istisnadır.

**(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 kayıtlarında 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 Borsası’ndaki (“VIOP”) 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.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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 görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım 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) 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.

**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.i no'lu dipnotta açıklanmıştır.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**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, 27 Ekim 2016 tarihinde, Türkiye’de kurulmuş olan Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.’den Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.’ye devredilmiştir ve Fon’un yöneticisi 27 Ekim 2016 tarihinden itibaren Türkiye’de kurulmuş olan Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. (31 Aralık 2015: QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.)’dir (Not 1). Fon ile ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>
<b>İlişkili taraflarla yapılan işlemler</b>		
<i>Fon yönetim ücreti (Not 8)</i>		
Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. - fon yönetim ücretleri	(6.608)	-
QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. - fon yönetim ücretleri	(32.855)	(37.849)
Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. - fon yönetim ücretleri (*)	(50.842)	-
Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. - fon yönetim ücretleri (*)	(297.788)	(340.638)
	<b>(388.093)</b>	<b>(378.487)</b>
	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>

**İlişkili taraflara borçlar (Not 6)**

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. - fon yönetim ücretleri (*)	27.622	-
Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. - fon yönetim ücretleri	3.069	-
Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. - fon yönetim ücretleri (*)	-	29.317
QInvest Portföy Yönetimi A.Ş. - fon yönetim ücretleri	-	3.257
	<b>30.691</b>	<b>32.574</b>

(\*) Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. 2016 yılı içerisinde Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. ile birleşmiştir.

**5 - TERS REPO ALACAKLARI**

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, ters repo sözleşmelerinden alacakları yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**6 - DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Alacaklar</b>		
Takas alacakları (*)	157.263	195.001
	<b>157.263</b>	<b>195.001</b>

(\*) 157.263 TL tutarındaki “Takas alacakları” bilanço tarihinden önceki iki iş gününde satmış olduğu hisse senetlerinden kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır.

Fon’un vadesi geçmiş alacağı yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

Fon’un şüpheli alacağı yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Borçlar</b>		
Takas borçları	43.580	149.465
Katılma belgesi borçları	42.374	-
Ödenecek fon yönetim ücreti (Not 4)	30.691	32.574
Diğer borçlar	765	2.238
	<b>117.410</b>	<b>184.277</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 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla Fon’un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi yoktur.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon’un VIOP’a vermiş olduğu nakit teminat tutarı bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 199.421 TL).

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon’un ters repo işlemlerinden alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>
Fon yönetim ücreti giderleri (*) (Not 4)	388.093	378.487
Komisyon ve diğer işlem ücret giderleri	15.018	37.838
Takasbank para piyasası komisyonu	9.905	12.092
Denetim ücretleri	1.193	3.087
Saklama ücretleri	2.170	2.050
Noter tasdik ve ücretleri	175	94
	<b>416.554</b>	<b>433.648</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)'inden 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**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	18.914.904	20.524.500
	<b>18.914.904</b>	<b>20.524.500</b>

	<b>31 Aralık 2016</b>	
	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Borsada işlem gören hisse senetleri	21.552.764	18.914.904
		<b>18.914.904</b>

	<b>31 Aralık 2015</b>	
	<b>Maliyet</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Borsada işlem gören hisse senetleri	23.268.691	20.524.500
		<b>20.524.500</b>

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

		<b>2016</b>	<b>2015</b>
Fiyat raporundaki toplam değer/ net varlık değeri	18	20.237.697	21.108.755
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi			-
<b>Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri</b>	<b>18</b>	<b>20.237.697</b>	<b>21.108.755</b>

**11 - HASILAT**

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2016</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2015</b>
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmiş kar	1.310.527	1.665.766
Temettü gelirleri	568.158	478.613
Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	45.169	(3.133.006)
Faiz gelirleri	1.546	15.360
	<b>1.925.400</b>	<b>(973.267)</b>

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

**Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer geliri yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

**Esas faaliyetlerden diğer giderler**

Karşılaştırma ölçütü kullanım giderleri	5.002	1.770
Kayda alma giderleri	3.192	2.459
Lisans sözleşme giderleri	472	3.776
Borsa Para Piyasası BSMV giderleri	938	1.156
Vergi, resim harç giderleri	-	23
Diğer giderler	795	764
	<b>10.399</b>	<b>9.948</b>

**13 - FİNANSMAN GİDERLERİ**

Fon'un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansman gideri yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**14 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon portföyünde dövizli varlık ve yükümlülük yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

**15 - TÜREV ARAÇLAR**

Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

**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 enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda 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, Şirket’in 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.

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

	2016		2015	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	1.282.940	1.282.940	374.110	374.110
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	-	-	199.421	199.421
Takas alacakları	157.263	157.263	195.001	195.001
Finansal varlıklar	18.914.904	18.914.904	20.524.500	20.524.500
Takas borçları	(43.580)	(43.580)	(149.465)	(149.465)
Diğer borçlar	(73.830)	(73.830)	(34.812)	(34.812)

Nakit ve nakit benzerleri ve finansal varlıkların defter değeri ile gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**16 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

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:

<b>2016</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Hisse senetleri	18.914.904	-	-
	<b>18.914.904</b>	-	-
<b>2015</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Hisse senetleri	20.524.500	-	-
	<b>20.524.500</b>	-	-

**17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz mevduat	10.320	13.957
Borsa para piyasası alacakları (*)	1.272.620	360.153
	<b>1.282.940</b>	<b>374.110</b>

(\*) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla borsa para piyasasından alacakların vadesi 1 aydan kısa olup, faiz oranları %8,90'dır (31 Aralık 2015: Yoktur).

Fon'un 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarına ters repo alacakları ilave edilerek gösterilmektedir:

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Nakit ve nakit benzerleri	1.282.940	374.110
Faiz tahakkukları (-)	(620)	(153)
	<b>1.282.320</b>	<b>373.957</b>

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

	2016	2015
<b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değer/</b> <b>Net Varlık Değeri</b>	<b>21.108.755</b>	<b>21.525.990</b>
Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde (Azalış)/Artış	1.498.447	(1.416.863)
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	6.041.943	8.830.922
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(8.411.448)	(7.831.294)

**31 Aralık itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri** **20.237.697** **21.108.755**

	2016	2015
<b>1 Ocak itibarıyla (Adet)</b>	<b>645.683.408</b>	<b>614.169.911</b>
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	170.923.618	260.977.895
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(234.686.425)	(229.464.398)

**31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)** **581.920.601** **645.683.408**

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.

**Birim Pay Değeri**

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Fon Toplam Değeri (TL)	20.237.697	21.108.755
Dolaşımda Pay Sayısı (Adet)	581.920.601	645.683.408
Birim Pay Değeri (TL)	0,034777	0,032692

**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.

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Finansal yatırımlar	Nakit ve nakit benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Bankalardaki mevduat	Para piyasası alacakları
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
<b>31 Aralık 2016</b>							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	157.263	-	-	-	10.320	1.272.620
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	157.263	-	-	-	10.320	1.272.620
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 in teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Alacaklar				Finansal yatırımlar	Nakit ve nakit benzerleri	
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			Bankalardaki mevduat	Para piyasası alacakları
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf			
<b>31 Aralık 2015</b>							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	195.001	-	-	-	13.957	360.153
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	-	195.001	-	-	-	13.957	360.153
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 değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt kayıtlı değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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 bulundurmamak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla Fon’un türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: 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 2016	Sözleşmeye dayalı		3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
	Kayıtlı Değeri	nakit çıkışlar toplamı				
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>(86.720)</b>	<b>(86.720)</b>	<b>(86.720)</b>			
Takas borçları	(43.538)	(43.538)	(43.538)			
Diğer borçlar	(43.182)	(43.182)	(43.182)			
31 Aralık 2015	Sözleşmeye dayalı		3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
	Kayıtlı Değeri	nakit çıkışlar toplamı				
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>(34.812)</b>	<b>(34.812)</b>	<b>(34.812)</b>	-	-	-
Diğer borçlar	(34.812)	(34.812)	(34.812)	-	-	-

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

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

*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 2016 ve 2015 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.

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri (Not 17)	1.272.620	360.153

Fon’un 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla değişken faizli finansal araçları yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).

**Fiyat riski**

Fon’un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2016 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 945.745 TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2015: 1.026.225 TL).

**FİBA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**  
**BÜYÜME AMAÇLI HİSSE SENEDİ EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**(Eski unvanıyla “Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**20 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL**  
**TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI**  
**AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

- i. Yoktur (31 Aralık 2015: Yoktur).
- ii. 31 Aralık 2016 ve 2015 tarihleri itibariyle alınan bedelsiz hisse senetleri:

Tarih	Hisse	Bds.Oran	Bds.Adet	Stok Adet
30/03/2016	AKBNK	0,00%	0	200.000,00
30/03/2016	ISCTR	0,00%	0	175.000,05
01/04/2016	SAHOL	0,00%	0	75.000,00
04/04/2016	HALKB	0,00%	0	75.000,00
05/04/2016	ALBRK	0,00%	0	500.000,00
12/04/2016	CRDFA	0,00%	0	580.000,00
20/04/2016	ENKAI	0,00%	0	0,39
25/04/2016	GARAN	0,00%	0	200.000,00
29/04/2016	TRKCM	0,00%	0	180.000,30
13/05/2016	TKFEN	0,00%	0	75.000,88
23/05/2016	ENKAI	5,00%	0,01	0,39
24/05/2016	TRCAS	0,00%	0	1,1
25/05/2016	BIZIM	0,00%	0	40.000,00
25/05/2016	EREGL	0,00%	0	0,86
25/05/2016	TRCAS	0,00%	0	1,1
26/05/2016	BMEKS	0,00%	0	200.000,00
26/05/2016	DGATE	0,00%	0	63.000,00
26/05/2016	INDES	0,00%	0	273.500,00
31/05/2016	VAKBN	0,00%	0	175.000,00
02/06/2016	TRGYO	0,00%	0	130.000,00
14/07/2016	TRKCM	3,91%	0,01	0,3
18/07/2016	SODA	13,64%	13.636,36	100.000,00
28/09/2016	ENKAI	0,00%	0	0,4
21/10/2016	DGATE	200,00%	152.000,00	76.000,00
14/12/2016	ENKAI	0,00%	0	0,4
08/05/2015	ENKAI	11,11%	8,333	75.001
01/07/2015	TRCAS	20,00%	0,18	0,92
07/07/2015	TRKCM	21,11%	0,05	0,25
09/09/2015	RYSAS	8,50%	0,03	0,33

**21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Yoktur.