

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK  
EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek 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 Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla 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, 30 Mart 2017

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR**

<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 AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-24</b>
NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-11
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	12
NOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	12
NOT 5 ALACAK VE BORÇLAR .....	12
NOT 6 BORÇLANMA MALİYETİ .....	12
NOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR .....	13
NOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	13
NOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	14
NOT 10 TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / (AZALIŞ) .....	13-14
NOT 11 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	14
NOT 12 HASILAT.....	14
NOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER.....	15
NOT 14 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	15
NOT 15 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ .....	15
NOT 16 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	15
NOT 17 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA .....	15
NOT 18 TÜREV ARAÇLAR.....	15
NOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR .....	16
NOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	16-23
NOT 21 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	23
NOT 22 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	24

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2016 VE 31 ARALIK 2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA**  
**FİNANSAL DURUM TABLOLARI**

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

	Not referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	22	481.548	437.060
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri		57.009	67.840
Ters repo alacakları	22	370.228	10.008
Finansal varlıklar	19	4.197.710	4.352.547
<b>Toplam varlıklar (A)</b>		<b>5.106.495</b>	<b>4.867.455</b>
<b>YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Diğer borçlar	5	5.989	7.037
<b>Toplam yükümlülükler (B)</b>		<b>5.989</b>	<b>7.037</b>
<b>Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (A-B)</b>		<b>5.100.505</b>	<b>4.860.418</b>

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 DÖNEMLERİNE AİT**  
**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI**

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

	Not referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz gelirleri	12	320.665	341.176
Temettü gelirleri	12	31.288	27.781
Finansal varlık ve yükümlülüklere İlişkin gerçekleşmiş kar/zarar	12	2.048	35.603
Finansal varlık ve yükümlülüklere İlişkin gerçekleşmemiş kar/zarar		76.443	(463.373)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13	4.484	6.708
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		<b>434.928</b>	<b>(52.105)</b>
Yönetim ücretleri	8	(48.753)	(49.486)
Denetim ücretleri	8	(1.582)	(1.312)
Saklama ücretleri	8	(584)	(583)
Kurul ücretleri	8	(603)	(584)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(946)	(1.970)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	13	(5.087)	(2.270)
<b>Esas faaliyet giderleri</b>		<b>(57.555)</b>	<b>(56.205)</b>
<b>Esas faaliyet (zararı)/karı</b>		<b>377.373</b>	<b>(108.310)</b>
Finansman giderleri		-	-
<b>Net dönem (zararı)/karı (A)</b>		<b>377.373</b>	<b>(108.310)</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>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ) (A+B)</b>		<b>377.373</b>	<b>(108.310)</b>

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOLARI**

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

	Not referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
<b>1 Ocak itibarıyla Toplam</b>			
<b>Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>		<b>4.860.418</b>	<b>4.928.238</b>
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış		377.373	(108.310)
Katılma payı ihraç tutarı (+)	10	1.231.121	1.682.708
Katılma payı iade tutarı (-)	10	(1.368.407)	(1.642.218)
<b>31 Aralık itibarıyla Toplam</b>			
<b>Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>		<b>5.100.505</b>	<b>4.860.418</b>

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 DÖNEMLERİNE AİT**  
**NAKİT AKIŞ TABLOLARI**

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

	Not referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>540.548</b>	<b>(54.339)</b>
<b>Dönem (zararı)/karı</b>		<b>377.373</b>	<b>(108.310)</b>
<b>Dönem net (zararı)/karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>		<b>(429.842)</b>	<b>92.630</b>
Temettü gelirleri		(31.288)	(27.781)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	12	(320.665)	(341.176)
Gerçeğe uygun değer kayıp kazançları ile ilgili düzeltmeler		(76.443)	463.373
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(1.446)	(1.786)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>241.064</b>	<b>(407.616)</b>
Teminata verilen nakit nakit benzerlerindeki artış artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		10.831	30.097
Borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler	5	(1.047)	(20.398)
Finansal varlıklardaki değişimler, net		231.280	(417.315)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>188.595</b>	<b>(423.296)</b>
Alınan temettü	12	31.288	27.781
Alınan faiz	12	320.665	341.176
<b>B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(137.286)</b>	<b>40.490</b>
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	10	1.231.121	1.682.708
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	10	(1.368.407)	(1.642.218)
<b>Finansman faaliyetlerden net nakit akışları</b>		<b>(137.286)</b>	<b>40.490</b>
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)</b>		<b>403.262</b>	<b>(13.849)</b>
<b>C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde net artış/(azalış) (A+B+C)</b>		<b>403.262</b>	<b>(13.849)</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>445.282</b>	<b>459.131</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>22</b>	<b>848.544</b>	<b>445.282</b>

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Koç Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15 inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Koç Allianz Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu 30 Aralık 2005 tarihinde süresiz olarak kurulmuştur.

Şirket'in ortaklık yapısındaki değişiklik nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 31 Aralık 2008 tarih ve 15-1207 sayılı izin doğrultusunda Fon'un ünvanı Allianz Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

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

**Kurucu:**

Allianz Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi  
Allianz Tower Küçükbakkalköy Mahallesi Kayışdağı Caddesi No: 1 34750 Ataşehir / İstanbul

**Yönetici:**

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi  
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 Şişli 34394 / İstanbul

**Aracı Kurum:**

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi  
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 Şişli 34394 / İstanbul

**Saklayıcı Kurum:**

İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi  
Reşitpaşa Mah. Borsa Cad. No:4 Sarıyer 34467 / İstanbul

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**Uygulanan muhasebe standartları**

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Mart 2017 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Yönetim Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği” (II-14.2 Tebliği) uyarınca hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Ölçüm Esasları

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen finansal varlıklar haricinde tarihi maliyetler üzerinden hazırlanmıştır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, TMS'ye ve KGK'ca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

**İşlevsel ve Raporlama Para Birimi**

Fon'un finansal tablolarındaki her bir kalem, Fon'un operasyonlarını sürdürdüğü temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ('fonksiyonel para birimi'). Fon'un fonksiyonel para birimi TL olup, raporlama para birimi bin TL'dir.

**Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerek görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

**Yabancı Para**

Fon'un geçerli finansal tablolarının sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı paraya dayalı parasal varlıklar ve yükümlülükler, bilanço tarihi geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir.

**İşletmenin Sürekliliği**

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

**Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar**

Fon, TMS veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”;
- 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’,
- TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’,
- TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’
- TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik;
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”,
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”;
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”;
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”;
- 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.

**31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- TMS 7 ‘Nakit akış tabloları’ndaki değişiklikler;
- TMS 12 ‘Gelir vergileri’deki değişiklikler;
- TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’deki değişiklikler;
- 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’;
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler;
- TFRS 16 ‘Kiralama işlemleri’;
- TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler;
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’ standardındaki değişiklikler;
- 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
- TFRS 12 ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’,
- TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’,
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri’,

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (Devamı)**

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 9 “Finansal araçlar”

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler” değişikliği
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat” değişikliği
- TFRS 16 “Kiralama İşlemleri”
- TMS 7 “Nakit akış” tabloları değişikliği
- TMS 12 “Gelir vergileri” değişikliği
- TMS 40, ‘Yatırım amaçlı gayrimenkuller’
- 2014–2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
- TFRS Yorum 22, ‘Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar
- TFRS 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler

Fon, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır. Yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Fon’un finansal tablolarına etkilerine ilişkin çalışmalar devam etmektedir.

**Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerek görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla, cari dönem finansal tablolar ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgilerde yapılan önemli bir sınıflandırma değişikliği bulunmamaktadır.

**2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır.

**2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti**

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

**Fon pay değeri**

Fon pay değeri, fon toplam değerinin dolaşımdaki katılma belgelerinin sayısına bölünmesiyle elde edilir.

**Faiz gelir ve giderleri**

Faiz gelir ve giderleri, kar veya zarar tablosunda iç verim oranıyla tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Takasbank hesabı Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

**Finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen değer artışları/azalışları**

Fon menkul kıymetlerinin her gün itibarıyla uygulanan değerlendirme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alan “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar” hesabında muhasebeleşmektedir. Bu suretle, değerlendirme farkları ancak ilgili menkul kıymetin elden çıkarılarak gerçekleşmesi halinde “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabına yansıtılmaktadır.

**Temettü gelirleri**

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

**Fon yönetim ücretleri**

Kurucu’ya Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak yıllık fon toplam değerinin yaklaşık %1,00’i olacak şekilde bir yönetim ücreti hesaplanarak, değerlemenin yapıldığı ve Fon fiyatının açıklandığı günlerde tahakkuk ettirilmektedir. Bu ücretler her ay sonunu izleyen 3 iş günü içinde kurucu ve yöneticiye, aralarında yapılan “Portföy Yönetimi Çerçeve Sözleşmesi”ne göre ödenmektedir.

**Komisyon ücretleri**

Fon, ortaklık payı alım satımlarında aracı kuruluşlara alım satım maliyet bedelleri üzerinden 0,0004 komisyon + BSMV, Borçlanma Aracı Alım Satımlarında sadece BİST tescil ücreti, Ters Repo İşlemleri için işlem tutarı üzerinden; gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde sadece BİST tescil ücreti, Takasbank Para Piyasası İşlemleri için Takasbank İşlem Komisyonu, Özel sektör tahvili ve finansman bonusu alım satım işlemlerinde sadece işlem tutarı üzerinden BİST tescil ücreti, VİOB İşlem Komisyonları VİOB’ dan yapılan işlemlerde alım satım maliyet bedelleri üzerinden 0,00015 komisyon + BSMV, Yabancı ortaklık payı alım satımlarında aracı kuruluşlara alım satım maliyet bedelleri üzerinden 0,0025 komisyon ödenmektedir. Yabancı tahvil alım satımlarında işlem komisyonu ödenmemektedir.

**Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlendirilmesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Not 22).

**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 (Not 22).

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

**Finansal varlıklar**

Fon, menkul kıymetlerini “gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleşirmektedir. 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 gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen katılım payı ve kupon gelirleri gelir tablosunda “Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülüklerdeki diğer net değişim” hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar elde tutarken kazanılan paylar, kar payı olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

**Takas alacakları ve borçları**

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

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

**İlişkili taraflar**

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucunun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır (Not 4).

**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 (Not 21).

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4. Önemli muhasebe politikalarının özeti (Devamı)**

**Bedelsiz hisse senetleri**

Bedelsiz hisse senetleri, bu senetlerin dağıtım tarihinin başlangıç gününde, nominal bedelle, menkul kıymetler hesabına kaydolunmaktadır. Dağıtım tarihini takip eden değerlendirme günlerinde de içtüzük hükümleri dikkate alınarak kayıtlarda izlenmektedir.

**Bedelsiz hisse senetleri (Rüçhan hakkı kullanım)**

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

**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.

**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 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 olduğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin "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 ("VİOB") 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.

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

**NOT 4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Yönetim ücreti karşılığı</b>		
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	4.386	4.580
<b>Toplam</b>	<b>4.386</b>	<b>4.580</b>

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>		
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş.	48.753	49.486
<b>Toplam</b>	<b>48.753</b>	<b>49.486</b>

**NOT 5 - ALACAK VE BORÇLAR**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Borçlar</b>		
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Not 4)	4.386	4.580
Ödenecek denetim ücreti	1.103	735
KAP Hizmet Bedeli	260	1.283
Ödenecek kurul kayıt ücreti	153	146
Ödenecek tahvil borsa payı	58	27
Ödenecek saklama komisyonu ücreti	29	51
Diğer borçlar	-	215
<b>Toplam</b>	<b>5.989</b>	<b>7.037</b>

**NOT 6 - BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

Karşılıklar, bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda muhtemel bir yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Fon’dan kaynak çıkmasının muhtemel olmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır.

**NOT 8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Yönetim ücreti giderleri	48.753	49.486
Denetim ücretleri	1.582	1.312
Aracılık komisyonu gideri	957	839
Kurul kayıt ücretleri	603	584
Takas saklama komisyonu gideri	584	583
Noter tasdik ve ücreti	173	411
Tahvil borsa payı gideri	434	477
Diğer giderler	4.469	2.512
<b>Toplam</b>	<b>57.555</b>	<b>56.204</b>

**NOT 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

5 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

**NOT 10 - TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / (AZALIŞ)**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>1 Ocak itibarıyla toplam değeri / net varlık değeri</b> <b>(Dönem başı)</b>	<b>4.860.418</b>	<b>4.928.238</b>
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	377.373	(108.310)
Katılma payı ihraç tutarı (+)	1.231.121	1.682.708
Katılma payı iade tutarı (-)	(1.368.407)	(1.642.218)
<b>31 Aralık itibarıyla Toplam</b> <b>Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	<b>5.100.505</b>	<b>4.860.418</b>

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 10 - TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / (AZALIŞ) (Devamı)**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Birim pay değeri</b>		
Fon toplam değeri	5.100.505	4.860.418
Dolaşımdaki pay sayısı	230.434.160	238.152.709
Birim pay değeri	0,022134	0,020409
<b>Katılma bedeli hareketleri</b>		
Açılış	238.152.709	236.484.398
Satışlar	56.757.612	81.013.229
Geri alışlar	(64.476.161)	(79.344.918)
<b>Dönem sonu</b>	<b>230.434.160</b>	<b>238.152.709</b>

**NOT 11 - FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri	5.100.505	4.860.418
Fiyat raporundaki toplam değer / net varlık değeri	5.100.505	4.860.418
<b>Fark</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**NOT 12 - HASILAT**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Faiz ve Temettü gelirleri</b>		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	251.261	295.122
Vadeli mevduat faizi	51.667	46.002
Hisse senetleri kar payları	31.335	27.781
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	17.690	-
	<b>351.953</b>	<b>368.905</b>
<b>Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar</b>		
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	20.096	3.235
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	(3.769)	68.706
VİOB işlem zararları ve gelirleri	(15.315)	(36.805)
	<b>1.012</b>	<b>35.136</b>
<b>Toplam</b>	<b>352.918</b>	<b>404.560</b>

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 13 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Diğer giderler	(5.087)	(2.269)
<b>Toplam</b>	<b>(5.087)</b>	<b>(2.269)</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Diğer gelirler	4.484	6.708
<b>Toplam</b>	<b>4.484</b>	<b>6.708</b>

**NOT 14 - FİNANSMAN GİDERLERİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

**NOT 15 - DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

**NOT 16 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

**NOT 17 - YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

KGK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını KGK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

**NOT 18 - TÜREV ARAÇLAR**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2015: Bulunmamaktadır).

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 19 - FİNANSAL ARAÇLAR**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	4.197.710	4.352.547
<b>Toplam</b>	<b>4.197.710</b>	<b>4.352.547</b>

	<b>31 Aralık 2016</b>	
	<b>Maliyet</b>	<b>(Gerçeğe uygun) Kayıtlı değer</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>		
Devlet tahvili ve Hazine bonoları	2.842.499	2.709.899
Borsada işlem gören hisse senetleri	1.258.152	1.282.425
Özel sektör tahvilleri	200.000	205.386
<b>Toplam</b>	<b>4.300.651</b>	<b>4.197.710</b>

	<b>31 Aralık 2015</b>	
	<b>Maliyet</b>	<b>(Gerçeğe uygun) Kayıtlı değer</b>
<b>Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>		
Devlet tahvili ve Hazine bonoları	3.351.438	3.249.966
Borsada işlem gören hisse senetleri	1.178.826	1.102.581
<b>Toplam</b>	<b>4.530.264</b>	<b>4.352.547</b>

**NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal Risk Faktörleri**

Fon, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Fon'u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Fon, portföy yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler dahilinde portföy yöneticileri tarafından yönetilmektedir.

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Faiz oranı riski**

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Fon'un faize duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir.

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Sabit faizli araçlar</b>		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	2.915.285	3.249.966
<b>Toplam</b>	<b>2.915.285</b>	<b>3.249.966</b>

**Hisse senetleri**

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.282.425	1.102.581
<b>Toplam</b>	<b>1.282.425</b>	<b>1.102.581</b>

Piyasa faiz oranlarındaki %1 değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak koşuluyla Fon'un net varlık değerine etkisi aşağıdaki gibidir.

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Faiz artışı / (azalışı)</b>		
%1 artması halinde kar zarar üzerindeki etki	(29.153)	(32.500)
<b>Net etki</b>	<b>(29.153)</b>	<b>(32.500)</b>
%1 azalması halinde kar zarar üzerindeki etki	29.153	32.500
<b>Net etki</b>	<b>29.153</b>	<b>32.500</b>

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Fiyat riski**

Şirket piyasa fiyatıyla değerlendirilen hisse senedine sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Piyasa faiz oranlarındaki %5 değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak koşuluyla Fon'un net varlık değerine etkisi aşağıdaki gibidir.

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
<b>Faiz artışı / (azalışı)</b>		
%5 artması halinde kar zarar üzerindeki etki	(64.121)	(55.129)
<b>Net etki</b>	<b>(64.121)</b>	<b>(55.129)</b>
%5 azalması halinde kar zarar üzerindeki etki	64.121	55.129
<b>Net etki</b>	<b>64.121</b>	<b>55.129</b>

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Kredi riski**

31 Aralık 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2016	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal varlıklar	Bankalardaki mevduat	Ters repo	Diğer
	İlişkili taraflar	Diğer taraflar	İlişkili taraflar	Diğer taraflar				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski</b>	-	-	-	-	<b>4.197.710</b>	<b>481.548</b>	<b>370.227</b>	<b>57.009</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	<b>4.197.710</b>	<b>481.548</b>	<b>370.227</b>	<b>57.009</b>
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

31 Aralık 2015	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal varlıklar	Bankalardaki mevduat	Ters repo	Diğer
	İlişkili taraflar	Diğer taraflar	İlişkili taraflar	Diğer taraflar				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski</b>	-	-	-	-	4.352.547	437.060	10.008	67.840
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	4.352.547	437.060	10.008	67.840
<b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

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

**NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Likidite riski**

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Fon'un faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır.

<b>31 Aralık 2016</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>						
Diğer borçlar	5.989	5.989	5.989	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>5.989</b>	<b>5.989</b>	<b>5.989</b>	-	-	-

<b>31 Aralık 2015</b>	<b>Defter değeri</b>	<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>						
Diğer borçlar	7.037	7.037	7.037	-	-	-
<b>Toplam</b>	<b>7.037</b>	<b>7.037</b>	<b>7.037</b>	-	-	-

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri**

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 halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

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

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

**b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar**

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 farkı gelir tablosuna yansıtılan varlıklar, devlet içi borçlanma senetleri, özel sektör tahvilleri ve hisse senetlerinden oluşmaktadır ve rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır. Bu sebeple raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

<b>Finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2016 itibarıyla</b>		
	<b>gerçeğe uygun değer seviyesi</b>		
	<b>1. Seviye</b>	<b>2. Seviye</b>	<b>3. Seviye</b>
Borçlanma senetleri	2.915.285	-	-
Hisse senetleri	1.282.425	-	-

<b>Finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2015 itibarıyla</b>		
	<b>gerçeğe uygun değer seviyesi</b>		
	<b>1. Seviye</b>	<b>2. Seviye</b>	<b>3. Seviye</b>
Borçlanma senetleri	3.249.966	-	-
Hisse senetleri	1.102.581	-	-

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değerleri (Devamı)**

	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
<b>31 Aralık 2016</b>				
<b>Finansal varlıklar</b>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	481.548	-	-	481.548
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	57.009	-	-	57.009
Ters Repo Alacakları	370.227	-	-	370.227
Finansal Varlıklar	-	4.197.710	-	4.197.710
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>908.784</b>	<b>4.197.710</b>	<b>-</b>	<b>5.106.494</b>
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Diğer Borçlar	-	-	5.989	5.989
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.989</b>	<b>5.989</b>
	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
<b>31 Aralık 2015</b>				
<b>Finansal varlıklar</b>				
Nakit ve Nakit Benzerleri	437.060	-	-	437.060
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	67.840	-	-	67.840
Ters Repo Alacakları	10.008	-	-	10.008
Finansal Varlıklar	-	4.352.547	-	4.352.547
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>514.908</b>	<b>4.352.547</b>	<b>-</b>	<b>4.867.455</b>
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Diğer Borçlar	-	-	7.037	7.037
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.037</b>	<b>7.037</b>

**NOT 21 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**GRUPLARA YÖNELİK BÜYÜME AMAÇLI ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 HESAP DÖNEMLERİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**NOT 22 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Bankalardaki nakit	481.548	437.060
Vadeli mevduat	470.475	431.617
Vadesiz mevduat	11.073	5.443
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>481.548</b>	<b>437.060</b>
	<b>31 Aralık 2016</b>	<b>31 Aralık 2015</b>
Nakit ve nakit benzerleri	481.548	437.060
Ters repo alacakları	370.228	10.008
Faiz tahakkukları	(3.232)	(1.786)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan</b> <b>nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>848.544</b>	<b>445.282</b>

31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla ters repo alacaklarının faiz oranı %7,51 vadesi 2 Ocak 2017'dir  
(31 Aralık 2015: %8,05 vadesi 4 Ocak 2016).

.....