

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu Fon Kurulu'na,

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. 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 Yaşam ve Emeklilik A.Ş. 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 YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

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

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-23
NOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-11
NOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	12
NOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	12
NOT 5 ALACAK VE BORÇLAR	12
NOT 6 BORÇLANMA MALİYETİ	13
NOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR	13
NOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	13
NOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	13
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	16-22
NOT 21 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	23
NOT 22 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	23

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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
VARLIKLAR			
Nakit ve nakit benzerleri	22	435.485.936	252.176.326
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri		2.248.941	1.062.575
Finansal varlıklar	19	1.418.319.888	1.453.541.391
Takas alacakları	5	9.065.500	-
Diğer alacaklar	5	758.509	9.905.108
Toplam varlıklar (A)		1.865.878.774	1.716.685.400
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Takas borçları	5	13.403.408	-
Finansal yükümlülükler	5	2.189.218	1.221.523
Diğer borçlar	5	3.172.500	2.954.807
Toplam yükümlülükler (B)		18.765.126	4.176.330
Toplam Değeri / Net Varlık Değeri (A-B)		1.847.113.648	1.712.509.070

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2016 VE 2015 DÖNRLERİNE 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
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	12	106.783.911	121.084.614
Temettü gelirleri	12	5.973.085	5.256.715
Finansal varlık ve yükümlülüklere İlişkin gerçekleşmiş kar/zarar	12	75.372.047	3.147.123
Finansal varlık ve yükümlülüklere İlişkin gerçekleşmemiş kar/zarar		6.701.755	(44.812.857)
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	13	14.346.479	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13	2.740	452
Esas faaliyet gelirleri		209.180.017	84.676.047
Yönetim ücretleri	8	(36.189.634)	(34.832.670)
Denetim ücretleri	8	(21.495)	(21.430)
Saklama ücretleri	8	(171.783)	(173.716)
Kurul ücretleri	8	(219.215)	(207.652)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(1.325.845)	(1.087.230)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8, 13	(10.460.278)	(21.211)
Esas faaliyet giderleri		(48.388.250)	(36.343.909)
Esas faaliyet kar/zararı		160.791.767	48.332.138
Finansman giderleri		-	-
Net dönem karı/zararı (A)		160.791.767	48.332.138
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		160.791.767	48.332.138

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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
1 Ocak itibarıyla Toplam			
Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		1.712.509.070	1.729.912.846
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış		160.791.767	48.332.138
Katılma payı ihraç tutarı (+)	10	526.369.221	540.901.409
Katılma payı iade tutarı (-)	10	(552.556.410)	(606.637.323)
31 Aralık itibarıyla Toplam			
Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		1.847.113.648	1.712.509.070

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		210.377.575	39.261.275
Dönem karı / (zararı)		160.791.767	48.332.138
Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(118.577.975)	(80.878.325)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	12	(106.783.911)	(121.084.614)
Gerçeğe uygun değer kayıp kazançları ile ilgili düzeltmeler	12	(6.701.755)	44.812.857
Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(5.973.085)	(5.256.715)
Faiz tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		880.776	650.147
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		55.406.787	(54.533.868)
Teminata verilen nakit nakit benzerlerindeki artış artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(1.186.366)	(1.017.557)
Alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		81.099	(9.905.108)
Borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		14.588.796	(1.417.265)
Finansal varlıklardaki değişimler, net		41.923.258	(42.193.938)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		97.620.579	(87.080.054)
Alınan temettü	12	5.973.085	5.256.715
Alınan faiz	12	106.783.911	121.084.614
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(26.187.189)	(65.735.914)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	10	526.369.221	540.901.409
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	10	(552.556.410)	(606.637.323)
Finansman faaliyetlerden net nakit akışları		(26.187.189)	(65.735.914)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış) (A+B)		184.190.386	(26.474.639)
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerinde net artış/(azalış) (A+B+C)		184.190.386	(26.474.639)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	22	251.292.926	277.767.565
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)	22	435.483.312	251.292.926

Takip eden açıklama ve notlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu (“Fon”) , emeklilik yatırım fonudur. Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. (“Şirket”) , tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 26. maddesine dayanılarak düzenlenen yönetmelik hükümlerine göre yönetilmek üzere Şirket tarafından emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Yapı Kredi Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur. Adı geçen fonun unvanı kurucunun unvan değişikliği sebebiyle Sermaye Piyasası Kurulu’nun 13 Kasım 2013 tarih ve 1031 sayılı izni ile “Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu” olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu:

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.
Allianz Tower Küçükbakkalköy Mahallesi Kayışdağı Caddesi No: 1 34750 Ataşehir / İstanbul

Yönetici:

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.
Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:13 Büyükdere Cad. Levent 34330/İstanbul

Aracı Kurum:

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Yapı Kredi Plaza A Blok Kat:10-11 Büyükdere Cad. Levent 34330/İstanbul

Saklayıcı Kurum:

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

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 (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

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, Şirket’in operasyonlarını sürdürdüğü temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir (‘fonksiyonel para birimi’). Şirket’in fonksiyonel para birimi TL olup, raporlama para birimi bin TL’dir.

Yabancı Para

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

İşletmenin Sürekliliği

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

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.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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)

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’,

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

- TFRS 9, “Finansal araçlar” ;

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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 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 YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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 %2’si olacak şekilde bir yönetim ücreti hesaplanarak, değerlemenin yapıldığı ve Fon fiyatının açıklandığı günlerde tahakkuk ettirilmektedir. Bu ücretler her ay sonunu izleyen üç iş günü içinde kurucu ve yöneticiye, aralarında yapılan “Portföy Yönetimi Çerçeve Sözleşmesi”ne göre ödenmektedir.

Komisyon ücretleri

Fon, ortaklık payları işlemleri aracılık komisyonu için 0,0004 + 0,05(BSMV), bono ve tahvil alım satımlarında 0,00001, gecelik ters repo işlemleri için 0,000005, vadeli ters repo işlemleri için 0,000005 repo gün sayısı, Takasbank para piyasası işlemleri için 0,00002 + 0,05(BSMV), VİOP’tan yapılan işlemlerden 0,000294 komisyon ücreti ödemektedir.

Katılma payı belgeleri

Katılma paylarının alım satımında, beher pay için fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır.

Yatırım fonu katılma belgeleri, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatlar esas alınarak değerlendirilir.

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 değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Not 22).

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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)

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).

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).

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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)

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).

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

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Diğer borçlar		
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti)	3.129.215	2.912.868
Toplam	3.129.215	2.912.868

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yönetim ücretleri		
Fon yönetim ücreti	36.189.634	34.832.670
Toplam	36.189.634	34.832.670

NOT 5 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Alacaklar		
Takas alacakları	9.065.500	-
Diğer alacaklar	758.509	9.905.108
Toplam	9.824.009	9.905.108

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Borçlar		
Takas borçları	13.403.403	-
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Not 4)	3.129.215	2.912.868
Finansal Yükümlülükler	2.189.218	1.221.523
Ödenecek saklama komisyonu ücreti	13.433	15.576
Ödenecek denetim ücreti	12.363	12.599
Ödenecek kurul kayıt ücreti	7.916	3.426
Ödenecek tahvil borsa payı	8.548	9.313
Ödenecek KAP Gideri	1.030	1.025
Toplam	18.765.126	4.176.330

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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 6 - BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2015:Bulunmamaktadır).

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Yönetim ücreti giderleri	36.189.634	34.832.670
Kur farkı giderleri	10.386.293	-
Aracılık komisyonu gideri	790.302	924.285
Takasbank para piyasası komisyonu gideri	328.343	66.822
Kurul kayıt ücretleri	219.215	207.652
Takas saklama komisyonu gideri	171.783	173.716
Sabit getirili menkul kıymet komisyonu gideri	150.148	83.246
Vergi, resim, harç giderleri	70.100	13.441
Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası işlemi komisyonu gideri	48.966	6.294
Denetim ücretleri	21.495	21.430
Banka masrafları	8.086	6.583
Noter tasdik ücreti	204	1.539
Diğer giderler	3.681	6.231
Toplam	48.388.250	36.343.909

NOT 9 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

5 no'lu dipnotta açıklanmıştır.

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
1 Ocak itibarıyla toplam değeri / net varlık değeri (Dönem başı)	1.712.509.070	1.729.912.846
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	160.791.767	48.332.138
Katılma payı ihraç tutarı (+)	526.369.221	540.901.409
Katılma payı iade tutarı (-)	(552.556.410)	(606.637.323)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	1.847.113.648	1.712.509.070

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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)

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Birim pay değeri (*)		
Fon toplam değeri	1.847.113.648	1.712.509.070
Dolaşımdaki pay sayısı	31.715.117.978	32.215.070.364
Birim pay değeri	0,058241	0,053159

(*) 31 Aralık 2016 ve 1 Ocak 2017 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile Fon'un cari dönem sonu itibarıyla hazırlanan Performans Sunuş Raporu'nda birim pay değeri hesaplamasında 2 Ocak 2017 tarihinde geçerli olan Fon Toplam Değeri kullanılmıştır.

Katılma bedeli hareketleri

Açılış	32.215.070.364	33.466.027.158
Satışlar	9.285.098.072	10.340.060.395
Geri alımlar	(9.785.050.458)	(11.591.017.189)
Dönem sonu	31.715.117.978	32.215.070.364

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri	1.847.113.648	1.712.509.070
Fiyat raporundaki toplam değer / net varlık değeri	1.847.113.648	1.712.509.070
Fark	-	-

NOT 12 - HASILAT

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Faiz ve Temettü gelirleri		
Kamu kesimi menkul kıymetleri faiz ve kar payları	80.548.154	84.904.365
Özel kesim menkul kıymetleri faiz ve kar payları	26.105.607	36.145.599
Hisse senetleri kar payları	5.973.085	5.256.715
Takasbank VIOP nema faizi	130.150	34.650
	112.756.996	126.341.329

Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar

Diğer menkul kıymetler gerçekleşen değer artışları	42.897.405	27.331.211
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	24.822.112	(16.930.715)
Hisse senetleri satış karları	9.457.026	10.260.759
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	5.339.591	8.413.479
Kamu kesimi menkul kıymetleri satış karları	834.800	(2.770.196)
VIOP işlem zararları ve gelirleri	105.182	(797)
Özel kesim menkul kıymetleri satış karları	(3.991)	(9.579)
Hisse senetleri gerçekleşen değer azalışları	(8.080.078)	(23.147.039)
	75.372.047	3.147.123
Toplam	188.129.043	129.488.452

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Noter tasdik ücreti	(204)	(1.539)
Vergi, resim, harç giderleri	(70.100)	(13.441)
Kur farkı giderleri	(10.386.293)	-
Diğer giderler	(3.681)	(6.231)
Toplam	(10.460.278)	(21.211)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Kur farkı gelirleri	14.346.479	-
Diğer gelirler	2.740	452
Toplam	14.349.219	452

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

13 no’lu dipnotta açıklanmıştır.

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 YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.418.319.888	1.453.541.391
Toplam	1.418.319.888	1.453.541.391

	31 Aralık 2016	
	Maliyet	(Gerçeğe uygun) Kayıtlı değer
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvili ve Hazine bonoları	963.172.796	923.342.981
Borsada işlem gören hisse senetleri	213.242.795	224.693.041
Özel sektör tahvilleri	243.157.186	270.283.866
Toplam	1.419.572.777	1.418.319.888

	31 Aralık 2015	
	Maliyet	(Gerçeğe uygun) Kayıtlı değer
Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Devlet tahvili ve Hazine bonoları	952.849.136	951.162.304
Borsada işlem gören hisse senetleri	183.184.793	171.178.786
Özel sektör tahvilleri	323.938.514	331.200.301
Toplam	1.459.972.443	1.453.541.391

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 YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Sabit faizli araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.193.626.847	1.282.362.605
Değişken faizli finansal araçlar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	224.693.041	171.178.786
Toplam	1.418.319.888	1.453.541.391

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

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Faiz artışı / (azalışı)		
%1 artması halinde kar zarar üzerindeki etki	(11.936.268)	(12.823.626)
Net etki	(11.936.268)	(12.823.626)
%1 azalması halinde kar zarar üzerindeki etki	11.936.268	12.823.626
Net etki	11.936.268	12.823.626

Fiyat riski

Fon piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara 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.

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Faiz artışı / (azalışı)		
%5 artması halinde kar zarar üzerindeki etki	(11.234.652)	(8.558.939)
Net etki	(11.234.652)	(8.558.939)
%5 azalması halinde kar zarar üzerindeki etki	11.234.652	8.558.939
Net etki	11.234.652	8.558.939

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski	-	758.509	-	-	1.418.319.888	435.485.936	-	11.314.441
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	758.509	-	-	1.418.319.888	435.485.936	-	11.314.441
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	9.905.108	-	-	1.453.541.391	252.176.326	-	1.062.575
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	9.905.108	-	-	1.453.541.391	252.176.326	-	1.062.575
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
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.

31 Aralık 2016	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Sözleşme uyarınca vadeler						
Borçlanma senedi ihraçları	13.403.408	13.403.408	13.403.408	-	-	-
Finansal yükümlülükler	2.189.218	2.189.218	2.189.218	-	-	-
Diğer borçlar	3.172.500	3.172.500	3.172.500	-	-	-
Toplam	18.765.126	18.765.126	18.765.126	-	-	-

31 Aralık 2015	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Sözleşme uyarınca vadeler						
Finansal yükümlülükler	1.221.523	1.221.523	1.221.523	-	-	-
Diğer borçlar	2.954.807	2.954.807	2.954.807	-	-	-
Toplam	4.176.330	4.176.330	4.176.330	-	-	-

**ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN 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.

Finansal varlıklar	31 Aralık 2016 itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Borçlanma senetleri	1.193.626.847	-	-
Hisse senetleri	224.693.041	-	-

Finansal varlıklar	31 Aralık 2015 itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
	1. Seviye	2. Seviye	3. Seviye
Borçlanma senetleri	1.282.362.605	-	-
Hisse senetleri	171.178.786	-	-

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
31 Aralık 2016				
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	435.485.936	-	-	435.485.936
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	2.248.941	-	-	2.248.941
Takas alacakları	9.065.500	-	-	9.065.500
Diğer alacaklar	758.509	-	-	758.509
Finansal varlıklar	-	1.418.319.888	-	1.418.319.888
Toplam varlıklar	447.558.886	1.418.319.888	-	1.865.878.774
Finansal yükümlülükler				
Finansal yükümlülükler	-	-	2.189.218	2.189.218
Takas borçları	-	-	13.403.408	13.403.408
Diğer borçlar	-	-	3.172.500	3.172.500
Toplam yükümlülükler	-	-	18.765.126	18.765.126
	Krediler ve alacaklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal yükümlülükler	Defter değeri
31 Aralık 2015				
Finansal varlıklar				
Nakit ve nakit benzerleri	252.176.326	-	-	252.176.326
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	1.062.575	-	-	1.062.575
Diğer alacaklar	9.905.108	-	-	9.905.108
Finansal varlıklar	-	1.453.541.391	-	1.453.541.391
Toplam varlıklar	263.144.009	1.453.541.391	-	1.716.685.400
Finansal yükümlülükler				
Finansal yükümlülükler	-	-	1.221.523	1.221.523
Diğer borçlar	-	-	2.954.807	2.954.807
Toplam yükümlülükler	-	-	4.176.330	4.176.330

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2016 TARİHİNDE SONA EREN FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

NOT 21 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

NOT 22 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Bankalardaki nakit	361.248.583	228.855.814
Vadeli mevduat	361.242.221	228.853.992
Vadesiz mevduat	6.362	1.822
Takasbank hesabı	74.237.353	23.320.512
Nakit ve nakit benzerleri	435.485.936	252.176.326

	31 Aralık 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	435.485.936	252.176.326
Faiz tahakkukları	(2.624)	(883.400)

Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	435.483.312	251.292.926
---	--------------------	--------------------

.....