

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

İçindekiler

Bağımsız denetçi raporu
Finansal durum tablosu
Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
Toplam değer/net varlık değeri değışim tablosu
Nakit akış tablosu
Finansal tablolara ilişkin tamamlayıcı notlar



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu) ("Fon")'un 31 Aralık 2019 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, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiştir.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)'nun 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("Kurucu"), finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence, yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının finansal tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

➤ Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.

➤ Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve varsa ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of KPMG International Cooperative




Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu****(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)**

31 Aralık 2019 Tarihli

Finansal Durum Tablosu

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

| | Dipnot referansı | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|---|------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
| Varlıklar | | | |
| Nakit ve Nakit Benzerleri | 22 | 71.532.431 | 15.992.271 |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri | 22 | 78.755.537 | 14.722.382 |
| Borsa Para Piyasası Alacakları | 22 | 276.538.002 | 89.845.397 |
| Ters Repo Alacakları | 5,22 | 261.204.526 | 42.205.617 |
| Takas Alacakları | | 20.661.495 | -- |
| Diğer Alacaklar | 5 | 2.204.066 | 832.559 |
| Finansal Varlıklar | 19 | 2.241.161.745 | 1.405.904.514 |
| Toplam Varlıklar (A) | | 2.952.057.802 | 1.569.502.740 |
| Yükümlülükler | | | |
| Takas Borçları | 5 | 15.098.982 | 1.458.399 |
| Diğer Borçlar | 5 | 16.621.271 | 5.487.797 |
| Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B) | | 31.720.253 | 6.946.196 |
| Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B) | 10 | 2.920.337.549 | 1.562.556.544 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu****(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)**

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|---|-----------------------------|---|---|
| | Dipnot referansı | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Faiz Gelirleri | 12 | 145.378.171 | 104.843.166 |
| Temettü Gelirleri | 12 | 19.266.388 | 13.164.712 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar) | 12 | 109.639.196 | (36.565.624) |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar) | 12 | 155.454.782 | (47.730.129) |
| Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri | 12 | 35.591.720 | 53.420.491 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 12,13 | 2.303.431 | 989.385 |
| Esas Faaliyet Gelirleri | | 467.633.688 | 88.122.001 |
| Yönetim Ücretleri | 8 | (45.787.541) | (34.422.993) |
| Saklama Ücretleri | 8 | (215.969) | (146.946) |
| Denetim Ücretleri | 8 | (27.553) | (27.197) |
| Kurul Ücretleri | 8 | (268.503) | (187.424) |
| İlan Giderleri | 8 | (1.593) | (2.770) |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri | 8 | (2.515.691) | (1.274.849) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | 8,13 | (256.022) | (17.487) |
| Esas Faaliyet Giderleri | | (49.072.872) | (36.079.666) |
| Esas Faaliyet Kar/(Zararı) | | 418.560.816 | 52.042.335 |
| Finansman Giderleri | | -- | -- |
| Net Dönem Karı/(Zararı) | | 418.560.816 | 52.042.335 |
| TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ) | 10 | 418.560.816 | 52.042.335 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım

(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu

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

| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|--|-----------------------------|---|---|
| | Dipnot referansı | 1 Ocak – 31 Aralık 2019 | 1 Ocak – 31 Aralık 2018 |
| 1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) | 10 | 1.562.556.544 | 1.478.112.566 |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış | 10 | 418.560.816 | 52.042.335 |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+) | 10 | 1.664.740.976 | 671.532.568 |
| Katılma Payı İade Tutarı (-) | 10 | (725.520.787) | (639.130.925) |
| 31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu) | 10 | 2.920.337.549 | 1.562.556.544 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)
1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

| | Dipnot referansı | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş |
|--|------------------|----------------------------|----------------------------|
| | | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
| A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları | | (471.872.627) | (383.109.391) |
| Net Dönem Karı/Zararı | | 418.560.816 | 52.042.335 |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler | | (320.099.341) | (70.277.749) |
| Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler | 12 | (145.378.171) | (104.843.166) |
| Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler | 12 | (19.266.388) | (13.164.712) |
| Gerçeğe Uygun Değer Değişimleriyle İlgili Düzeltmeler | 12 | (155.454.782) | 47.730.129 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | (734.978.661) | (482.881.855) |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim | 22 | (64.033.155) | 23.133.067 |
| Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | (22.033.002) | 214.527 |
| Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler | | 30.889.945 | (1.770.619) |
| Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | (679.802.449) | (504.458.830) |
| Yatırım Faaliyetlerinden Nakit Akışları | | 164.644.559 | 118.007.878 |
| Alınan Temettü | 12 | 19.266.388 | 13.164.712 |
| Alınan Faiz | 12 | 145.378.171 | 104.843.166 |
| B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları | | 939.220.189 | 32.401.643 |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit | 10 | 1.664.740.976 | 671.532.568 |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit | 10 | (725.520.787) | (639.130.925) |
| Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları | | 939.220.189 | 32.401.643 |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B) | | 467.347.562 | (350.707.748) |
| C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi | | -- | -- |
| Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C) | | 467.347.562 | (350.707.748) |
| D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri | 22 | 140.121.462 | 490.829.210 |
| Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D) | 22 | 607.469.024 | 140.121.462 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. (“Kurucu” veya “Şirket”) 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 inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Esnek (TL) Emeklilik Yatırım Fonu’nun paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenen izahname 6 Ocak 2011 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

Fon’un unvanı Sermaye Piyasası Kurulu’nun 27 Nisan 2017 tarih ve 5499 sayılı izni ile “Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu” olarak değiştirilmiştir.

Söz konusu fonun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu’nun 31 Aralık 2018 tarih ve 12233903- 310.01.06-E.15339 sayılı izni ile “Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu” olarak değiştirilmiştir.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu’nun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 30 Ekim 2019 tarih ve E.13751 sayılı izni ile “Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu” olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu:

Unvanı: Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Adresi: Mete Cad. No: 30 Taksim/İstanbul

Yönetici:

Unvanı: Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Adresi: Demirkent Sokak No:11/1 34337 Beşiktaş / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Merkez Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi No:4 34467 Sarıyer/İstanbul

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan II-14.2 No’lu “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK’nın 31 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan “Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları” başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Ölçüm Esasları

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon’un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu’nun Yönetim Kurulu’nun verdiği yetki ile Fon Kurulu tarafından onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, TFRS’ye ve SPK tarafından 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.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Fon’un finansal tabloları geçerli olan para birimi (işlevsel para birimi) ile sunulmuştur. Fon’un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Yabancı Para

Portföydeki yabancı para cinsinden menkul kıymetler, değerlendirme tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (“TCMB”) Amerikan Doları alış kuru olan 5,9400 TL (31 Aralık 2018: 5,2810 TL) ve Euro alış kuru olan 6,6621 TL (31 Aralık 2018: 6,0422 TL) ile değerlendirilmiştir.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Uygulanan değerlendirme ilkeleri ve muhasebe politikaları sunumu yapılan tüm dönem bilgilerinde tutarlı bir şekilde uygulanmıştır. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon’un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Fon’un cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

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

2.4 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK’ya yeni TFRS’leri geliştirirken rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK ’ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS’nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve’yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

KGK tarafından 7 Haziran 2019’da “önemli” tanımı değişikliği yayımlanmıştır (TMS 1 ve TMS 8’de yapılan değişiklikler). Değişiklikler, “önemli” tanımının netleştirilmesinde, önemlilik eşliğinin belirlenmesinde ve önemlilik kavramının TFRS’ler açısından uygulanmasında tutarlılığın artırılmasına yardımcı olmak için rehberlik sağlamaktadır. Yenilenen önemli tanımına “bilgilerin gizlenmesi” ifadesi eklenmiş ve bu ifadenin bilgilerin verilmemesi ve yanlış verilmesi ile benzer sonuçlara sebep olabileceği belirtilmiştir. Ayrıca bu değişiklikte birlikte önemli tanımında kullanılan terminoloji, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve’de (2018 Sürümü) kullanılan terminoloji ile uyumlu hale getirilmiştir. TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler’in yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TMS 1 ve TMS 8’deki değişikliğin uygulanmasının, Fon’un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Gösterge Faiz Oranı Reformu (TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7’de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından Eylül 2019’da yayınlanan UFRS 9, UMS 39 ve UFRS 7’yi değiştiren Gösterge Faiz Oranı Reformu, KGK tarafından da 14 Aralık 2019 tarihinde yayımlanmıştır. UMSK 2018 yılında, uluslararası gösterge faiz oranlarının değiştirilmesinden önce ve sonra ele alınacak hususları ayrı olarak belirlemiş ve bunları değişiklik öncesi ve değişikliğe ilişkin hususlar olarak sınıflandırmıştır.

Bu değişiklikler sonucunda TFRS 9 ve TMS 39’da yer alan finansal riskten korunma muhasebesi hükümlerinde dört temel konuda istisna sağlanmıştır. Bu konular:

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

Riskten korunma muhasebesine ilişkin diğer hükümlerde bir değişiklik olmamıştır. Şirket, yukarıda belirtilen istisnaları, Gösterge Faiz Oranı Reformundan doğrudan etkilenen tüm korunma ilişkilerine uygulayacaktır.

Bu değişikliklerin yürürlük tarihi 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Fon, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

Faiz gelirleri:

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

Temettü gelirleri:

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

Fon toplam gider oranı ve işletim giderleri:

Fon’dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %2,28’i (yüzdeikivirgülyirmisekiz) olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, Fon’un malvarlığından karşılanan harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmeyecektir.

Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranının aşılmaması için şirket tarafından günlük olarak kontrol edilir. Şirket tarafından yapılan kontrolde günlük oranların günlük ortalama fon net varlık değerine göre birikimli bir şekilde hesaplanmış halinin aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar fon birim pay fiyatına yansıtılacak şekilde günlük olarak fon kayıtlarına alınır. İlgili takvim yılının sonunda varsa fon içtüzüğünde belirlenen oranları aşan kısım ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde şirketçe fona iade edilir. Fonun paylarının ilk defa halka arz edilmesi veya fonun tasfiye olması durumunda, bu fıkrada belirtilen kontroller fon paylarının satışa sunulmuş olduğu günler dikkate alınarak yapılır.

Fon’un toplam giderleri kapsamında, Fon’un yönetim ve temsili ile Fon’a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket’e, fon net varlık değerinin günlük %0,00610 (yüzbindealtıvirgülon) [yıllık yaklaşık %2,23 (yüzdeikivirgülyirmiyüç)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir (31 Aralık 2018: Günlük %0,00610 (yüzbindealtıvirgülon) [yıllık yaklaşık %2,23 (yüzdeikivirgülyirmiyüç)]).

Giderler

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

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

Fon'un TFRS 9'a göre finansal varlıklarını nasıl sınıflandırdığı, ölçtüğü ve ilgili gelir ve giderleri nasıl muhasebeleştirdiği konusunda detaylı bilgi aşağıda sunulmuştur.

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer (“GUD”) farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen - özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- 1- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- 2- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

1. Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlıkların satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
2. Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü (Devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar:

Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Fon'un finansal varlıkları ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır; bu finansal varlıklar TFRS 9'a göre itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz.

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'lar: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır.
- Ömür boyu BKZ'lar: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Fon aşağıdaki 12 aylık BKZ olarak ölçülenler hariç olmak üzere, zarar karşılığını ömür boyu BKZ'lere eşit olan tutar üzerinde ölçer:

- Raporlama tarihinde düşük kredi riskine sahip olduğu belirlenen borçlanma araçları ve
- Diğer borçlanma araçları ve ilk muhasebeleştirmeden itibaren kredi riskinin (yani, finansal aracın beklenen ömrü boyunca ortaya çıkan temerrüt riski) önemli ölçüde artmadığı banka bakiyeleri.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür. Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Fon'un geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir. Fon, bir finansal varlık üzerindeki kredi riskinin, vadesinin 30 gün geçmesi durumunda önemli ölçüde arttığını varsaymaktadır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

Fon, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

- Borçlunun Fon’a olan yükümlülüklerini, Fon teminatları bozdurmak gibi aksiyonlara başvurmadan önce (eğer teminatlar mevcutsa), tam olarak yerine getirmesi muhtemel değil ise; veya finansal varlık vadesini 90 günden fazla aşmışsa.

Fon, banka bakiyelerinin risk derecelendirmelerinin uluslararası tanımıyla “yatırım notu”na eşit olması durumunda bunların düşük kredi riskine sahip olduğunu kabul eder.

Ömür boyu beklenen kredi zararları, bir finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel temerrüt hallerinin bir sonucudur.

12 aylık beklenen kredi zararları, raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde gerçekleşmesi muhtemel temerrüt hallerinden kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısımdır. Beklenen kredi zararlarının ölçüleceği azami süre, Fon’un kredi riskine maruz kaldığı azami sözleşme süresidir.

Fon, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır.

Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- Borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;
- Temerrüt nedeniyle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;
- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanınması;
- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması; veya
- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Fon yönetimi, 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında itfa edilmiş maliyetiyle ölçülen finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve bu finansal varlıklara ilişkin TFRS 9’a göre hesaplanan değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü içinde değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında, ilgili finansal varlıklara ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirilmemiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

Satım ve geri alım anlaşmaları:

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük repo borçları hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın etkin faiz yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters Repo Alacakları” olarak kaydedilir.

Nakit ve nakit benzerleri:

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:

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

Diğer finansal yükümlülükler:

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir. Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilmektedir.

Türev finansal araçlar

Gerçeğe uygun değer, işlem gören piyasa fiyatlarından ve gerektiğinde indirgenmiş nakit akışı modellerinden elde edilir. Borsa dışı vadeli döviz sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri ilk vade oranının, sözleşmenin geri kalan süresi için ilgili para biriminin piyasa faiz oranlarına ilişkin hesaplanan vadedeki oranıyla karşılaştırılıp raporlama dönemi sonuna indirgenmesiyle belirlenir. Bütün türev araçlar gerçeğe uygun değer olarak finansal varlıklarda muhasebeleştirilir.

Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kur değişiminin etkileri

Fon'un finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Fon'un finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya parasal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri/Giderleri" hesabına yansıtılmaktadır.

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Fon'un kurucusu, Fon'un kurucusu ile sermaye ilişkisinde olan şirketler ve Fon'un portföy yönetimi ve aracılık hizmetlerini aldığı ilişkili kurumlar "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır.

Katılma belgeleri

Katılma belgelerinin alım satımında, beher pay için, fon toplam değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle bulunan değer esas alınmaktadır. Katılma payını içeren katılma belgelerinin satışından elde edilen kaynaklar satış tutarı esas alınarak katılma belgeleri hesabında yansıtılmakta, geri alınan belgeler ise alış tutarları esas alınarak bu hesaptan düşülmektedir.

Katılma payı işlemleri günlük olarak Takasbank'a bildirilir ve katılma payları Takasbank nezdindeki hesaplarda, her müşterinin kimlik bilgileri ve buna bağlı hesap kodları ile fon bilgileri bazında takip edilir.

Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin, Fon içtüzüğünde yer alan detaylı değerlendirme ilkeleri aşağıda sunulmuştur:

(1) Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.

2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.

4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Uygulanan değerlendirme ilkeleri (Devamı)

5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.

6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.

8) (1) ilâ (7) no'lu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.

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

c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

(2) Fonun diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, fonun yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Fon, raporlama tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Vergi

1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe giren, 21 Haziran 2006 tarihli ve 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 5'inci maddesinin (1) numaralı fıkrasının (d) bendine göre Türkiye'de kurulu menkul kıymetler yatırım fonları ve ortaklıklarının portföy işletmeciliğinden doğan kazançları kurumlar vergisinden istisnadır. Söz konusu kurumlar vergisi istisnası geçici vergi uygulaması bakımından da geçerlidir.

Aynı Kanunun 15'inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılın dağıtılmasın %15 oranında vergi kesintisi yapılır. Söz konusu tevkifat oranı 2009/14594 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %0 olarak uygulanmaktadır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 34'üncü maddesinin (8) numaralı fıkrasında, menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının, portföy işletmeciliği kazançlarının elde edilmesi sırasında 15'inci madde gereğince kendilerinden kesilen vergileri, vergi kesintisi yapanlarca ilgili vergi dairesine ödenmiş olmak şartıyla, aynı Kanunun 15'inci maddesinin (3) numaralı fıkrasına göre kurum bünyesinde yapacakları vergi kesintisinden mahsup edebilecekleri, mahsup edilemeyen kesinti tutarının başvuru halinde kendilerine red ve iade edileceği belirtilmiştir.

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2020 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Geçici 67'nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas faaliyetler ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Fon'un portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

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

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon'un ana faaliyet konusu portföy işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

| Nakit ve nakit benzerleri | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadeli mevduat) | -- | 15.891.810 |
| T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadesiz mevduat) (Not 22) | 265.256 | 100.461 |
| Toplam | 265.256 | 15.992.271 |

| İlişkili taraflardan alacaklar | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. - Gider Limit Aşım Tutarı | 2.186.458 | 830.606 |
| Toplam | 2.186.458 | 830.606 |

| İlişkili taraflardan borçlar | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti | 5.371.670 | 2.950.171 |
| T. Garanti Bankası A.Ş./ Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık komisyonu | 24.553 | 3.146 |
| Toplam | 5.396.223 | 2.953.317 |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un finansal varlıklarının 87.092.520 TL tutarındaki hisse senetleri ve 67.670.412 TL tutarındaki özel sektör tahvilleri/bonoları Fon'un ilişki taraflarından olan T. Garanti Bankası A.Ş.'nin ihraç ettiği hisse senetlerinden ve özel sektör tahvillerinden/bonolarından oluşmaktadır (31 Aralık 2018 : 43.780.000 TL hisse senedi).

| İlişkili taraf ile yapılan işlemler | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Giderler | | |
| Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. - Fon Yönetim Ücreti | 45.787.541 | 34.422.993 |
| T. Garanti Bankası A.Ş./ Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. - Aracılık komisyonu | 952.104 | 511.029 |
| Toplam | 46.739.645 | 34.934.022 |
| Gelirler | | |
| T. Garanti Bankası A.Ş. - Faiz Gelirleri | 799.849 | 5.733.477 |
| Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. - Gider Limit Aşım Tutarı | 2.186.458 | 830.606 |
| Toplam | 2.986.307 | 6.564.083 |

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Fon Yönetim ücretleri

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük %0,00610 (yüzbindealtıvirgülon) [yıllık yaklaşık %2,23 (yüzdeikivirgülyirmiüç)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir (31 Aralık 2018: Günlük %0,00610 (yüzbindealtıvirgülon) [yıllık yaklaşık %2,23 (yüzdeikivirgülyirmiüç)]).

5. ALACAK VE BORÇLAR

| Alacaklar | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ters Repo Alacakları | 261.204.526 | 42.205.617 |
| Takas Alacakları | 20.661.495 | -- |
| İlişkili Taraflardan Alacaklar (Not 4) | 2.186.458 | 830.606 |
| Komisyon İadeleri | 17.608 | 1.953 |
| Toplam | 284.070.087 | 43.038.176 |

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

| Borçlar | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Takas Borçları | 15.098.982 | 1.458.399 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan türev finansal borçlar | 6.833.959 | -- |
| İlişkili Taraflara Borçlar (Not 4) | 5.396.223 | 2.953.317 |
| Takas Karşılıkları | 4.217.773 | 2.376.625 |
| Ödenecek SPK Kayda Alma Ücreti | 87.610 | 46.877 |
| Tahvil Borsa Payı | 42.819 | 5.165 |
| Borsa Para Piyasası İşlem Masrafı | 27.547 | 86.820 |
| Denetim Ücreti | 15.340 | 18.993 |
| Toplam | 31.720.253 | 6.946.196 |

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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

Fon, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, türev araçları işlemleri için 78.755.537 TL tutarında teminat vermiştir (31 Aralık 2018: 14.722.382 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 261.204.526 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 42.205.617 TL). Bu işlemlerin nominal karşılığı 261.285.952 TL'dir (31 Aralık 2018 : 42.234.549 TL).

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| Niteliklerine göre giderler | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Yönetim ücretleri (Not 4) | 45.787.541 | 34.422.993 |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | 2.515.691 | 1.274.849 |
| Kurul ücretleri | 268.503 | 187.424 |
| Saklama ücretleri | 215.969 | 146.946 |
| Denetim ücretleri | 27.553 | 27.197 |
| İlan ücretleri | 1.593 | 2.770 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (Not 13) | 256.022 | 17.487 |
| Toplam | 49.072.872 | 36.079.666 |

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ / AZALIŞ

| Birim pay değeri | 31 Aralık 2019 | | 31 Aralık 2018 | |
|--------------------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| Fon toplam değeri | 2.920.337.549 | | 1.562.556.544 | |
| Dolaşımdaki pay sayısı | 135.508.791.581 | | 88.840.494.473 | |
| Birim pay değeri | 0,021551 | | 0,017588 | |
| Katılma belgeleri hareketleri | 2019 adet | 2019 tutar (TL) | 2018 adet | 2018 tutar (TL) |
| Açılış | 88.840.494.473 | 1.156.273.337 | 86.970.298.422 | 1.123.871.694 |
| Satışlar | 84.185.935.179 | 1.664.740.976 | 39.378.242.446 | 671.532.568 |
| Geri alımlar | (37.517.638.071) | (725.520.787) | (37.508.046.394) | (639.130.925) |
| Dönem sonu | 135.508.791.581 | 2.095.493.526 | 88.840.494.473 | 1.156.273.337 |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 2.920.337.549 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 1.562.556.544 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 418.560.816 TL artış tutarındadır (31 Aralık 2018: 52.042.335 TL artış).

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| 1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı) | 1.562.556.544 | 1.478.112.566 |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış | 418.560.816 | 52.042.335 |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+) | 1.664.740.976 | 671.532.568 |
| Katılma Payı İade Tutarı (-) | (725.520.787) | (639.130.925) |
| 31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu) | 2.920.337.549 | 1.562.556.544 |

11. FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 2.920.337.549 | 1.562.556.544 |
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri | 2.920.337.549 | 1.562.556.544 |
| Fark | -- | -- |

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. HASILAT

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|--|--|--|
| Esas faaliyet gelirleri | | |
| Faiz gelirleri | 145.378.171 | 104.843.166 |
| Net yabancı para çevrim farkı gelirleri / (giderleri) | 35.591.720 | 53.420.491 |
| Temettü gelirleri | 19.266.388 | 13.164.712 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | 109.639.196 | (36.565.624) |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) (*) | 155.454.782 | (47.730.129) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler (Not 13) | 2.303.431 | 989.385 |
| Toplam | 467.633.688 | 88.122.001 |

(*) Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) hesabının içerisindeki 2.526.351 TL tutarı fonun portföyünde yer alan 26 Temmuz 2021 vadeli ve TRSDOGH72112 ISIN tanımlı özel sektör tahvili için ayrılan karşılık giderini de içermektedir.

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
|---|--|--|
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | |
| Gider Üst Limit Tahsilatları (Not 4) | 2.186.458 | 830.606 |
| Ödünç hisse komisyonları | 116.429 | 158.779 |
| Diğer | 544 | -- |
| Toplam | 2.303.431 | 989.385 |
| | | |
| | 1 Ocak - 31 Aralık 2019 | 1 Ocak - 31 Aralık 2018 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | | |
| Vergi, resim ve harçlar | 203.414 | -- |
| Diğer giderler | 51.929 | 16.859 |
| Noter tasdik ücreti | 679 | 628 |
| Toplam | 256.022 | 17.487 |

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

15. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla kur değişiminin etkilerinin analizi Not 20'de sunulmuştur.

16. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

17. TÜREV ARAÇLAR

| 31 Aralık 2019 | | | | | |
|------------------------|---------------|-----------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| Sözleşme Tanımı | Vade | Pozisyon | Nominal Değer | Uzlaşma Fiyatı | Toplam Değeri |
| F_USDTRY0220 | 28 Şubat 2020 | Kısa | 9.000 | 6,0467 | 54.420.300 |
| F_XU0300220 | 28 Şubat 2020 | Kısa | 52.000 | 141,3 | 734.760.000 |
| GCG0 COMDTY | 31 Ocak 2020 | Uzun | 50 | 1,524 | 45.250.920 |
| GCG0 COMDTY | 31 Ocak 2020 | Uzun | 25 | 1,524 | 22.625.460 |

| 31 Aralık 2019 | | | |
|------------------------|--------------|----------------------|----------------------|
| Sözleşme Tanımı | Vade | Nominal Değer | Toplam Değeri |
| USD/TL | 16 Ocak 2020 | 352.710.000 | 356.400.000 |
| USD/TL | 16 Ocak 2020 | 58.700.000 | 59.400.000 |

| 31 Aralık 2018 | | | | |
|------------------------|---------------|-----------------|----------------------|----------------------|
| Sözleşme Tanımı | Vade | Pozisyon | Nominal Değer | Toplam Değeri |
| F_USDTRY0219 | 28 Şubat 2019 | Kısa | 15.000 | 81.877.500 |

18. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, Fon, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren TMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardını uygulamamıştır.

19. FİNANSAL ARAÇLAR

| Finansal varlıklar | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 2.241.161.745 | 1.405.904.514 |
| Toplam | 2.241.161.745 | 1.405.904.514 |

| 31 Aralık 2019 | | |
|---|----------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | Maliyet | Kayıtlı Değeri |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | 770.986.079 | 876.417.806 |
| Özel kesim tahvilleri | 470.596.084 | 497.575.792 |
| Kamu sektörü dış borçlanma araçları | 376.872.265 | 410.759.536 |
| Devlet tahvilleri | 210.925.112 | 237.297.899 |
| Özel sektör eurobondlar | 147.296.332 | 156.933.791 |
| Özel sektör VDMK | 34.000.000 | 37.597.450 |
| Özel sektör finansman bonusu | 26.870.000 | 27.105.822 |
| Özel kesim tahvil/bonoları değer düşüklüğü karşılığı (*) | (2.790.000) | (2.526.351) |
| Toplam | 2.034.755.872 | 2.241.161.745 |

(*) 18 Nisan 2019 tarihinde Doğu Holding A.Ş tarafından, Kamuyu Aydınlatma Platformunda “Kreditör bankalar konsorsiyumu ile Doğu Holding A.Ş. (Doğu Grubu) arasında yürütülen refinansman çalışmaları tamamlanmış, konuyla ilgili sözleşmeler 18 Nisan 2019 tarihinde taraflarca imzalanmıştır” yayımlanan duyurusuna istinaden fonun portföyünde yer alan 26 Temmuz 2021 vadeli ve TRSDOGH72112 ISIN tanımlı özel sektör tahvili için 19 Nisan 2019 tarihinden başlayarak her değerlendirme günü, son değerlendirme gününe ait portföy değerinin 50%'si oranında, karşılık ayrılmıştır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

| | 31 Aralık 2018 | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | Maliyet | Kayıtlı Değeri |
| Devlet tahvilleri | 510.487.156 | 534.290.259 |
| Özel kesim tahvil/bonoları | 241.035.425 | 265.781.240 |
| Eurobondlar | 60.738.379 | 77.147.975 |
| Kamu kesimi kira sertifikaları | 25.000.000 | 28.922.419 |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | 532.778.596 | 499.762.621 |
| Toplam | 1.370.039.556 | 1.405.904.514 |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, 3 aydan uzun vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık ortalama faiz oranları %4,40 ve %11,50 arasındadır (31 Aralık 2018 : Hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin kupon faiz oranları %3,70 ve %11,50 arasındadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan özel sektör tahvillerinin, özel sektör finansman bonosunun ve özel sektör varlığa dayalı menkul kıymetlerinin kupon faiz oranları %1,12 ve %7,54 arasındadır (31 Aralık 2018: özel sektör tahvillerinin faiz oranları %1,66 ve %7,90 arasındadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla fon portföyünde bulunan diğer borçlanma senetleri özel sektör eurobondlarından ve kamu sektörü dış borçlanma araçlarından oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan eurobondların ve kamu sektörü dış borçlanma araçlarının kupon faiz oranları %4,00 ve %7,00 arasındadır (31 Aralık 2018: Eurobondların faiz oranı %4,88 ve %7,63 arasındadır).

31 Aralık 2019 tarihinde gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan eurobondların nominal değeri 25.700.000 ABD Doları ve kamu sektörü dış borçlanma araçlarının nominal değeri 67.000.000 ABD Doları tutarındadır. (31 Aralık 2018: Eurobondların nominal değeri 15.850.000 ABD Doları) tutarındadır.

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

Fon faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Fon'un risk yönetimi programı genel olarak finansal piyasalardaki belirsizliğin, Fon finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Faiz Oranı Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Fon'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Fon'un faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
Faiz Oranı Riski (Devamı)

Fon'un ilgili finansal durum tablosu tarihleri itibarıyla faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıda sunulmuştur.

| | | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|---|----------------|----------------|
| Faiz Pozisyonu Tablosu | | | |
| Sabit faizli finansal araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 649.160.781 | 607.495.098 |
| Değişken faizli finansal araçlar | | | |
| Finansal varlıklar | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 715.583.158 | 298.646.795 |

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı sabit getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Fon'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla sabit getirili menkul kıymetleri rayiç değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

| 31 Aralık 2019 | | | | |
|-------------------------|-------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Risk türü | Risk oranı | Risk yönü | Dönem Karına Etkisi | Net Varlık Değerine Etkisi |
| Faiz oranı riski | %1 | Yukarı | 6.491.608 | 6.491.608 |
| | | Aşağı | (6.491.608) | (6.491.608) |
| 31 Aralık 2018 | | | | |
| Risk türü | Risk oranı | Risk yönü | Dönem Karına Etkisi | Net Varlık Değerine Etkisi |
| Faiz oranı riski | %1 | Yukarı | (6.074.951) | (6.074.951) |
| | | Aşağı | 6.074.951 | 6.074.951 |

Hisse Senedi Fiyat Riski

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

Borsa İstanbul'da işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda bağlı menkul kıymetler arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endekste olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Fon'un net varlık değeri üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

| | | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | | Kar veya Zarar Tablosu | Kar veya Zarar Tablosu |
| | Endekste ki değişim | | |
| BIST | %10 | 87.641.781 | 49.976.262 |

Kredi riski

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu****(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kredi riski (Devamı)**

| | 31 Aralık 2019 | | | | | | | |
|---|------------------|-------------------|------------------|--------------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------|
| | Alacaklar | | | | Nakit ve Nakit Benzerleri | | | |
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Bankalardaki Mevduat (*) | Finansal Varlıklar(**) | B Tipi Likit Fonlar | Diğer(***) |
| İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | -- | -- | 2.186.458 | 281.883.629 | 71.532.431 | 1.364.743.939 | -- | 355.293.539 |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -- | -- | 2.186.458 | 281.883.629 | 71.532.431 | 1.364.743.939 | -- | 355.293.539 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 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 (-) | -- | -- | -- | -- | -- | 2.526.351 | -- | -- |
| - Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | (2.526.351) | -- | -- |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

(*) Bankalar mevduatının içinde 265.256 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasaları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.**Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu****(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)**

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Kredi riski (Devamı)**

| | 31 Aralık 2018 | | | | | | | |
|---|------------------|-------------------|-----------------|------------|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------|
| | Alacaklar | | | | Nakit ve Nakit Benzerleri | | | |
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Bankalardaki Mevduat (*) | Finansal Varlıklar(**) | B Tipi Likit Fonlar | Diğer(***) |
| İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | -- | -- | 830.606 | 42.207.570 | 15.992.271 | 906.141.893 | -- | 104.567.779 |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | -- | -- | 830.606 | 42.207.570 | 15.992.271 | 906.141.893 | -- | 104.567.779 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| - teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| 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. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- | -- |

(*) Bankalar mevduatının içinde 100.461 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasaları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski Yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Kur riski, onaylanmış politikalara dayalı olarak yapılan vadeli döviz alım/satım sözleşmeleri ve yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin dengelenmesi ile yönetilmektedir.

Şirket'in yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve parasal ve parasal olmayan yükümlülüklerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla dağılımı aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2019 | | |
|-------------------------|----------------------------------|-------------------|
| | TL Karşılığı | ABD Doları |
| | (Fonksiyonel para birimi) | |
| Nakit ve nakit benzeri | -- | -- |
| Finansal varlıklar | 567.693.327 | 95.571.267 |
| Toplam varlıklar | 567.693.327 | 95.571.267 |
| 31 Aralık 2018 | | |
| | TL Karşılığı | ABD Doları |
| | (Fonksiyonel para birimi) | |
| Nakit ve nakit benzeri | 15.891.810 | 3.009.243 |
| Finansal varlıklar | 77.147.975 | 14.608.592 |
| Toplam varlıklar | 93.039.785 | 17.617.835 |

Kur riskine duyarlılık analizi

Fon, başlıca ABD Doları ve Avro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Fon'un ABD Doları, Avro ve diğer döviz kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
 Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski Yönetimi (Devamı)

Kur riskine duyarlılık analizi (devamı)

| 31 Aralık 2019 | | | | |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----|
| Kar / Zarar | | Özkaynaklar | | |
| Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde | | | | |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü | 56.769.333 | (56.769.333) | -- | -- |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) (*) | -- | -- | -- | -- |
| 3- ABD Doları net etki (1+2) | 56.769.333 | (56.769.333) | -- | -- |
| TOPLAM | 56.769.333 | (56.769.333) | -- | -- |

| 31 Aralık 2018 | | | | |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|----|
| Kar / Zarar | | Özkaynaklar | | |
| Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde | | | | |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü | 9.303.979 | (9.303.979) | -- | -- |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) (*) | -- | -- | -- | -- |
| 3- ABD Doları net etki (1+2) | 9.303.979 | (9.303.979) | -- | -- |
| TOPLAM | 9.303.979 | (9.303.979) | -- | -- |

(*) VİOP açık işlemlerindeki uzlaşma fiyatının %10 değişimi dikkate alınmıştır.

Fon'un 28 Şubat 2020 vadeli USD/TL paritesine endeksli vadeli işlem kontratlarında 54.420.300 TL'lik kısa pozisyonu ve 31 Ocak 2020 vadeli USD/TL paritesine endeksli yabancı para future kontratlarında 67.876.380 uzun pozisyonu bulunmaktadır (31 Aralık 2018: Kısa pozisyonu 81.877.500 TL). Döviz kuruna bağlı olarak bu kontratların değerinde %10'luk bir artış/(azalış) olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumunda, Fon'un net varlık değerinde 1.345.608 TL tutarında artış/(azalış) oluşacaktır (31 Aralık 2018: 8.187.750 TL)

Fon'un 16 Ocak 2020 vadeli USD/TL paritesine endeksli 415.800.000 TL'lik forward işlemi bulunmaktadır. Döviz kuruna bağlı olarak bu kontratların değerinde %10'luk bir artış/(azalış) olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumunda, Fon'un net dönem karında 41.580.000 TL tutarında artış/(azalış) oluşacaktır. Yukarıda gösterilen tablodaki döviz pozisyonu dikkate alındığında, Fon'un net varlık değerinde toplam 13.843.725 TL tutarında artış (azalış) oluşacaktır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite riski

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

Aşağıdaki tablo, Fon'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Aşağıdaki tablolar, Fon'un yükümlülükleri iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Söz konusu yükümlülükler üzerinden ödenecek faizler aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir. Düzeltmeler kolonu ilerleyen dönemdeki muhtemel nakit akımına sebep olan kalemi göstermektedir. Bahse konu kalem vade analizine dahil edilmiş olup, finansal durum tablosundaki finansal yükümlülüklerin değerine dahil edilmemiştir.

| | Defter Değeri | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|-------------------------------|-------------------|--|-------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| 31 Aralık 2019 | | | | | | |
| Türev Olmayan | | | | | | |
| Finansal Yükümlülükler | 31.720.253 | 31.720.253 | 31.720.253 | -- | -- | -- |
| Takas borçları | 15.098.982 | 15.098.982 | 15.098.982 | -- | -- | -- |
| Diğer borçlar | 16.621.271 | 16.621.271 | 16.621.271 | -- | -- | -- |

| | Defter Değeri | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|-------------------------------|------------------|--|------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| 31 Aralık 2018 | | | | | | |
| Türev Olmayan | | | | | | |
| Finansal Yükümlülükler | 6.946.196 | 6.946.196 | 6.946.196 | -- | -- | -- |
| Takas borçları | 1.458.399 | 1.458.399 | 1.458.399 | -- | -- | -- |
| Diğer borçlar | 5.487.797 | 5.487.797 | 5.487.797 | -- | -- | -- |

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir. Fon, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

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

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

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Finansal Yükümlülükler

Takas borçları, yönetim ücreti borçları ve diğer borçlar da dahil olmak üzere finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinden önemli ölçüde farklılık göstermeyeceği varsayılmıştır.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

| 31 Aralık 2019 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|--|----------------------|----------------------|-----------------|----------------------|
| Finansal varlıklar | | | | |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | | | | |
| Devlet tahvilleri | 237.297.899 | -- | -- | 237.297.899 |
| Özel kesim tahvilleri | 46.624.098 | 448.425.343 | -- | 495.049.441 |
| Özel kesim finansman bonusu | 27.105.822 | -- | -- | 27.105.822 |
| Özel kesim VDMK | -- | 37.597.450 | -- | 37.597.450 |
| Özel kesim eurobondlar | -- | 156.933.791 | -- | 156.933.791 |
| Kamu kesimi dış borçlanma araçları | -- | 410.759.536 | -- | 410.759.536 |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | 876.417.806 | -- | -- | 876.417.806 |
| Toplam | 1.187.445.625 | 1.053.716.120 | -- | 2.241.161.745 |

Diğer Borçlar

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara
yansıtılan türev finansal borçlar (Not 5)

| | | | | |
|---------------|-----------|------------------|-----------|------------------|
| | -- | 6.833.959 | -- | 6.833.959 |
| Toplam | -- | 6.833.959 | -- | 6.833.959 |

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

| | | | | |
|-------------------------------------|----------------------|--------------------|-----------|----------------------|
| Devlet tahvilleri | 534.290.259 | -- | -- | 534.290.259 |
| Özel kesim tahvil/bonoları | 56.277.030 | 209.504.210 | -- | 265.781.240 |
| Eurobondlar | -- | 77.147.975 | -- | 77.147.975 |
| Kamu kesimi kira sertifikaları | 28.922.419 | -- | -- | 28.922.419 |
| Borsada işlem gören hisse senetleri | 499.762.621 | -- | -- | 499.762.621 |
| Toplam | 1.119.252.329 | 286.652.185 | -- | 1.405.904.514 |

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Finansal Yükümlülükler (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.

Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci kategoride belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.

Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Dünyada ve ülkemizde yayılan Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmakta ve hem küresel olarak hem de ülkemizde ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemektedir. Bu salgının ekonomik etkilerinin raporlama tarihi itibarıyla belirsiz olması nedeniyle, Fon'un operasyonları dolayısıyla finansal tabloları üzerindeki etkileri makul bir şekilde tahmin edilememektedir.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Bankadaki nakit | 71.532.431 | 15.992.271 |
| Vadeli mevduat (*) | 71.267.175 | 15.891.810 |
| Vadesiz mevduat | 265.256 | 100.461 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri | 78.755.537 | 14.722.382 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 150.287.968 | 30.714.653 |

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduat faizi %10,75 olup vade aralığı 6 Şubat 2020'dür (31 Aralık 2018: Ortalama faiz oranı %4,50 olup vade aralığı 8 Ocak 2019'dür).

Fon'un 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

| | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 150.287.968 | 30.714.653 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri | (78.755.537) | (14.722.382) |
| Ters repo alacakları (**) | 261.204.526 | 42.205.617 |
| Borsa para piyasası alacakları (***) | 276.538.002 | 89.845.397 |
| Faiz reeskontları | (1.805.935) | (7.921.823) |
| Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri | 607.469.024 | 140.121.462 |

(**) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı % 9,00 - %11,25 aralığında olup, vadesi 2 Ocak 2020'dir (31 Aralık 2018: faiz oranı % 17,00 - %24,50 aralığında olup, vadesi 2 Ocak 2019'dir).

(***) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un Takasbank borsa para piyasası alacaklarının faiz oranı %10,70 ile %11,90 aralığında olup vade aralığı 6 Ocak – 6 Şubat 2020'dir(31 Aralık 2018: faiz oranı %21,00 ile %22,30 arasında olup, vade aralığı 7 Ocak – 4 Şubat 2019'dür).

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

23.

FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Kurucu, portföy yöneticilerinin, şirketin genel fon yönetim stratejisine ve kararlarına göre fon portföyünü yönetmesini sağlamakla sorumludur.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon'un yatırım stratejisi: Fon orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda hem yurt içi hem de G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde, TL ve dövize endeksli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Fon, olumsuz piyasa koşullarında yatırımcıların uğrayabileceği olası zararları azaltabilmek amacıyla yurt içi ve G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde ortaklık payı, faiz, döviz/kur, kıymetli maden, endeks ve sermaye piyasası araçlarına dayalı kontratlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerinde kısa pozisyon alarak, bu varlıklardaki spot ve türev pozisyonların toplamının fon toplam değerine oranı -%20'ye kadar düşürülebilir. Yabancı yatırım araçları fon portföyüne dahil edilebilir. Ancak, fon portföyüne dahil edilen yabancı para ve sermaye piyasası araçları fon portföy değerinin %50'si ve fazlası olamaz. Ayrıca, Fon portföyüne dahil edilen yerli ve yabancı ihraççıların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçları Fon portföy değerinin devamlı olarak %80'i ve fazlası olamaz.

Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ | Asgari % | Azami % |
|---|-----------------|----------------|
| Yurtiçi Ortaklık Payları | -- | 100 |
| Yabancı Ortaklık Payları | -- | 20 |
| Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond) | -- | 79 |
| Kamu/Özel Sektör Yurtiçi/ Borçlanma Araçları | -- | 100 |
| Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları (*) | -- | 30 |
| Ters Repo İşlemleri | -- | 10 |
| Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL-Döviz) | -- | 25 |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri | -- | 10 |
| İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler | -- | 100 |
| İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler | -- | 100 |
| Yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılım payları, girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları | -- | 20 |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları | -- | 100 |
| Kıymetli Madenler Ödünç Sertifikası | -- | 50 |
| Kıymetli Madenler Ödünç İşlemleri | -- | 50 |
| Kamu / Özel Sektör tarafından ihraç edilen Kira Sertifikaları | -- | 100 |
| Gelir Ortaklığı Senetleri (TL-Döviz) | -- | 100 |
| Gelire Endeksli Senetler (TL-Döviz) | -- | 100 |
| Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikalar | -- | 15 |
| Yapılandırılmış Yatırım Aracı | -- | 10 |

(*)Yabancı kamu borçlanma araçlarına aynı ihraç bazında yapılan yatırımlar fon portföyünün %10'unu aşamaz.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

23. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Fon, Kurul’un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50’si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10’u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100’ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank’ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80’inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin feshedilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir.

Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde Türkiye’de kurulu borsalarda portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50’si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikaları aynı oranda portföye alabilir ve portföyünde bulunan sertifikaları piyasada satarak portföyden çıkarabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri söz konusu piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

Fon paylarının geri dönüşlerinde oluşan nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla, fon portföylerinde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10’una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

Fonun Eşik Değeri BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi’dir

Fon portföyünün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla fonun türüne ve yatırım stratejisine uygun olacak şekilde fon portföyüne, yurt içi ve G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerin borsalarında işlem gören ortaklık payı, döviz/kur, kıymetli madenler, faiz, finansal endeksler ve fon portföyüne alınabilecek diğer varlıklara dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), varant ve sertifikaları, ileri valörlü tahvil/ bono ve altın alım işlemleri, riskten korunma amacıyla ise borsa dışı türev araç, forward ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir.

Portföye borsa dışından repo-ters repo sözleşmeleri, kamu ve özel sektör dış borçlanma araçları (eurobond) ve borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçları, riskten korunma amacıyla sınırlı olarak türev araçlar (forward, swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir.

Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı türev araçlar (forward, swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri) ve repo, ters repo sözleşmeleri ile kamu ve özel sektör dış borçlanma araçları ve borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarının karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde “güvenilir” ve “doğrulanabilir” bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Fon varlıklarının %10’unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

23.

FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıttıcı genel bilgiler: Fon portföyünde, G20 üyesi ülkeler ile gelişmekte olan ülkelerde gerek kamu gerekse de özel sektör tarafından ihraç edilen ve bu ülkelerin borsa ve piyasalarında işlem gören borçlanma araçlarına, ortaklık paylarına, yatırım fonu katılma paylarına, borsa yatırım fonu katılma paylarına, gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarına, menkul kıymet yatırım ortaklığı paylarına, kıymetli madenler ile bunlara dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına yer verilebilir. Portföyde yer alacak yabancı borçlanma araçları sadece organize piyasalardan alınabilir, borsa dışı işlem yapılmayacaktır.

Fon portföyüne yurtdışında ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçları; fonun yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olması ve derecelendirme notunu içeren belgelerin Yönetici nezdinde bulundurulması ve yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması koşuluyla dahil edilebilir. Türkiye’de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının; ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditasyona sahip olması zorunludur. Niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki borçlanma araçları fon portföyüne dahil edilebilir.

Yapılandırılmış araçların dayanak varlıkları özel sektör ve kamu borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz döviz, altın, diğer kıymetli madenler ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte türev araç kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilir.

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

Fon portföyündeki varlıklar sözleşme çerçevesinde İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde saklanır.

Fon süresi ve tutarı

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci
Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)

Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden
Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri
Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak
Hazırlanmasına İlişkin Bağımsız Denetçi Raporu



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (Eski Unvanıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu)'nun Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Mutlak Getiri Hedefli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu görüş tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi'nin ("Kurucu") bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka maksatla kullanılması mümkün değildir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member firm of KPMG International Cooperative



Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. İKİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU)

31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

| | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | |
|--|----------------------------|---------------|---------------|----------------------------|---------------|---------------|
| | TUTARI (TL) | GRUP % | TOPLAM % | TUTARI (TL) | GRUP % | TOPLAM % |
| A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ | 2,928,926,984 | 100.00 | 100.29 | 1,568,569,720 | 100.00 | 100.38 |
| B. HAZIR DEĞERLER (+) | 265,257 | 100.00 | 0.01 | 100,461 | 100.00 | 0.01 |
| a) Kasa | -- | -- | -- | -- | -- | 0.00 |
| b) Bankalar | 265,257 | 100.00 | 0.01 | 100,461 | 100.00 | 0.01 |
| c) Diğer Hazır Değerler | -- | -- | -- | -- | -- | 0.00 |
| C.ALACAKLAR (+) | 22,865,561 | 100.00 | 0.78 | 832,559 | 100.00 | 0.05 |
| a) Takastan Alacaklar | 20,661,495 | 90.36 | 0.71 | -- | -- | 0.00 |
| b) Diğer Alacaklar | 2,204,066 | 9.64 | 0.08 | 832,559 | 100.00 | 0.05 |
| Ç. DİĞER VARLIKLAR (+) | -- | -- | -- | -- | -- | -- |
| D. BORÇLAR (-) | 31,720,253 | 100.00 | 1.09 | 6,946,196 | 100.00 | 0.44 |
| a) Takasa Borçlar | 15,098,982 | 47.60 | 0.52 | 1,458,399 | 21.00 | 0.09 |
| b) Yönetim Ücreti | 5,371,670 | 16.93 | 0.18 | 2,950,171 | 42.47 | 0.19 |
| c) Ödenecek Vergi | -- | -- | -- | -- | -- | 0.00 |
| ç) İhtiyatlar | -- | -- | -- | -- | -- | 0.00 |
| d) Krediler | -- | -- | -- | -- | -- | 0.00 |
| e) Diğer Borçlar | 11,249,601 | 35.47 | 0.39 | 2,537,626 | 36.53 | 0.16 |
| TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ | 2,920,337,549 | 100.00 | 100.00 | 1,562,556,544 | 100.00 | 100.00 |
| Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı | 1,500,000,000,000 | | | 1,500,000,000,000 | | |
| Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı | 1,364,491,208,419 | | | 1,411,159,505,526 | | |