

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup 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 A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Grup 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 denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Grup 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'na ("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

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 hususun 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 tüzüğüne 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.
Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihli
Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	6.859.919	13.745.835
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	3.408.503	3.387.946
Borsa Para Piyasası Alacakları	22	1.500.872	6.025.422
Ters Repo Alacakları	5,22	14.004.265	3.002.130
Takas Alacakları	5	2.593.318	--
Diğer Alacaklar	5	488	905
Finansal Varlıklar	19	147.139.509	149.570.830
Toplam Varlıklar (A)		175,506,874	175.733.068
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	1.032.359	777.528
Diğer Borçlar	5	551.493	1.327.135
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		1.583.852	2.104.663
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	173.923.022	173.628.405

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup 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.)

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	11.011.939	15.796.589
Temettü Gelirleri	12	1.666.471	1.851.335
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	12.686.230	2.046.282
Finansal Varlık ve Yükümlülöklere İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	8.063.546	(4.897.216)
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	12	8.798.823	3.063.767
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12,13	10.760	12.051
Esas Faaliyet Gelirleri		42.237.769	17.872.808
Yönetim Ücretleri	8	(1.568.379)	(2.024.386)
Saklama Ücretleri	8	(31.585)	(29.385)
Denetim Ücretleri	8	(18.343)	(18.149)
Kurul Ücretleri	8	(19.200)	(24.143)
İlan Giderleri	8	(2.564)	(2.645)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(125.716)	(172.735)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(9.351)	(8.091)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.775.138)	(2.279.534)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		40.462.631	15.593.274
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		40.462.631	15.593.274
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)	10	40.462.631	15.593.274

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup 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	173.628.405	214.934.539
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	40.462.631	15.593.274
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	42.111.188	56.444.227
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(82.279.202)	(113.343.635)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	10	173.923.022	173.628.405

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup 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		39.764.839	8.547.917
Net Dönem Karı/Zararı		40.462.631	15.593.274
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(20.741.956)	(12.750.708)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(11.011.939)	(15.796.589)
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(1.666.471)	(1.851.335)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları ile İlgili Düzeltmeler	12	(8.063.546)	4.897.216
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		7.365.754	(11.942.573)
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim	22	(20.557)	2.706.000
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler	5	(2.592.901)	1.502.050
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler	5	(520.811)	1.712.903
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	19	10.500.023	(17.863.526)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		12.678.410	17.647.924
Alınan Temettü	12	1.666.471	1.851.335
Alınan Faiz	12	11.011.939	15.796.589
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(40.168.014)	(56.899.408)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	42.111.188	56.444.227
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(82.279.202)	(113.343.635)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		(40.168.014)	(56.899.408)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(403.175)	(48.351.491)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		(403.175)	(48.351.491)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	22.731.876	71.083.367
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	22.328.701	22.731.876

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup 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 Kanunu'nun 15'inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inancılı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından kurulan Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu paylarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kayda alınmasına ilişkin olarak düzenlenen izahname 21 Haziran 2005 tarihinde ticaret siciline tescil edilmiştir.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Nisan 2017 tarih ve 5499 sayılı izni ile "Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Grup 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.
Merkez Adresi: Mete Cad. No: 30 Taksim/İstanbul

Yönetici:

Unvanı: Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez 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.
Dengeli Değişken Grup 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 ("KGK") 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 30 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'ca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin 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.
Dengeli Değişken Grup 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.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup 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)

2.4 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.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup 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

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 (yüzdeiki virgülyirmisekiz) 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 aşılmadığı 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 %0,00270 (yüzbindeiki virgülyetmiş) [yılılık yaklaşık %0,99 (yüzdesıfırvirgüldoksandokuz)] 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 %0,00270 (yüzbindeiki virgülyetmiş) [yılılık yaklaşık %0,99 (yüzdesıfırvirgüldoksandokuz)]).

Giderler

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

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup 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.
Dengeli Değişken Grup 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 kısımdır.
- 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.
Dengeli Değişken Grup 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.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup 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)

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.
Dengeli Değişken Grup 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.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup 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)

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

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

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

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

7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru 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.
Dengeli Değişken Grup 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 dağıtılsın 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.
Dengeli Değişken Grup 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)	480.135	4.664.537
T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadesiz mevduat)	131.156	47.214
Toplam	611.291	4.711.751

İlişkili taraflardan borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ödenecek fon yönetim ücreti) (Dipnot 5)	142.282	147.628
T. Garanti Bankası A.Ş. / Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. (Aracılık komisyonu) (Not 5)	1.428	1.371
Toplam	143.710	148.999

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Fon'un finansal varlıklarının 5.925.366 TL tutarındaki kısmı Fon'un ilişkili taraflarından olan T. Garanti Bankası A.Ş.'nin ihraç ettiği hisse senetlerinden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 2.196.960 TL).

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Giderler		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Fon yönetim ücretleri)	1.568.379	2.024.386
T. Garanti Bankası A.Ş. / Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. (Aracılık komisyonu)	56.800	49.977
Toplam	1.625.179	2.074.363

Gelirler		
T. Garanti Bankası A.Ş. (Faiz gelirleri)	935.345	684.742
Toplam	935.345	684.742

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 %0,00270 (yüzbindeikivirgülyetmiş) [yıllık yaklaşık %0,99 (yüzdesifirvirgüldoksandokuz)] 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 2019: Günlük %0,00270 (yüzbindeikivirgülyetmiş) [yıllık yaklaşık %0,99 (yüzdesifirvirgüldoksandokuz)]).

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu

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

5. ALACAK VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ters repo alacakları (Not 22)	14.004.265	3.002.130
Takas alacakları	2.593.318	--
Diğer alacaklar	488	905
Toplam	16.598.071	3.003.035

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

Borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takas borçları	1.032.359	777.528
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan türev finansal borçlar	289.259	--
Yönetim ve aracılık komisyonu ücreti (Not 4)	143.710	148.999
Takas karşılıkları	100.993	1.153.692
Ödenecek denetim ücreti	9.670	11.800
Ödenecek Kurul kayda alma ücreti	5.217	5.209
Tahvil borsa payı	2.472	1.641
Borsa para piyasası işlem masrafı	172	5.794
Toplam	19.133.332	2.104.663

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

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, VIOP işlemleri için 3.408.503 TL tutarında teminat vermiştir (31 Aralık 2018: 3.387.946 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 14.004.265 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 3.002.130 TL).

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu

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

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Yönetim ücretleri (Not 4)	1.568.379	2.024.386
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	125.716	172.735
Saklama ücretleri	31.585	29.385
Kurul ücretleri	19.200	24.143
Denetim ücretleri	18.343	18.149
İlan ücretleri	2.564	2.645
Esas faaliyetlerden diğer giderler (Not 13)	9.351	8.091
Toplam	1.775.138	2.279.534

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

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	173.923.022	173.628.405
Dolaşımdaki pay sayısı	2.636.830.146	3.390.237.214
Birim pay değeri	0,065959	0,051214

Katılma belgeleri hareketleri	2019 adet	2019 tutar (TL)	2018 adet	2018 tutar (TL)
Açılış	3.390.237.214	57.394.858	4.564.464.538	114.294.266
Satışlar	713.085.668	42.111.188	1.173.230.888	56.444.227
Geri alımlar	(1.466.492.736)	(82.279.202)	(2.347.458.212)	(113.343.635)
Dönem sonu	2.636.830.146	17.226.844	3.390.237.214	57.394.858

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 173.923.022 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 173.628.405 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 40.462.631 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 15.593.274 TL artış).

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	173.628.405	214.934.539
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	40.462.631	15.593.274
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	42.111.188	56.444.227
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(82.279.202)	(113.343.635)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	173.923.022	173.628.405

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu

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

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	173.923.022	173.628.405
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	173.923.022	173.628.405
Fark	--	--

12. HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyet gelirleri		
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	12.686.230	2.046.282
Faiz gelirleri	11.011.939	15.796.589
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri / (giderleri)	8.798.823	3.063.767
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	8.063.546	(4.897.216)
Temettü gelirleri	1.666.471	1.851.335
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (Not 13)	10.760	12.051
Toplam	42.237.769	17.872.808

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Ödünç hisse komisyonları	10.760	11.824
Diğer gelirler	--	227
Toplam	10.760	12.051

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Noter tasdik ücreti	361	579
Vergi, resim ve harçlar	193	--
Diğer giderler	8.797	7.512
Toplam	9.351	8.091

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu

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

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).

17. TÜREV ARAÇLAR

31 Aralık 2019

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Toplam Değeri
F_XU0300220	28 Şubat 2020	Kısa	1.070	141.30	1.511.675
F_USDTRY0220	28 Şubat 2020	Uzun	250	6.05	15.119.100

31 Aralık 2019

Sözleşme Tanımı	Vade	Nominal Değer	Toplam Değeri
Forward - USD/TL	16 Ocak 2020	17.635.500	17.635.500

31 Aralık 2018

Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Toplam Değeri
F_USDTRY0219	28 Şubat 2019	Kısa	600	5,46	3.275.100
F_XU0300219	28 Şubat 2019	Kısa	336	118,03	3.965.640

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	147.139.509	149.570.830
Toplam	147.139.509	149.570.830

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup 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 2019	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	
Hisse senetleri	52.061.768	59.643.477	
Özel sektör tahvil/bonoları	44.582.123	48.832.457	
Kamu borçlanma araçları (Eurobond)	16.685.942	17,860,485	
Özel sektör dış borçlanma araçları (Eurobond)	1.463.807	2.399.358	
Devlet tahvili ve hazine bonoları	13.468.441	15.283.026	
Kamu kesimi kira sertifikaları	2.430.000	3.120.706	
Toplam	130.692.081	147.139.509	

		31 Aralık 2018	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	
Hisse senetleri	38.403.162	35.873.469	
Devlet tahvili ve hazine bonoları	49.934.048	51.401.208	
Özel sektör tahvil/bonoları	30.335.579	33.964.716	
Eurobondlar	18.094.173	23.063.687	
Kamu kesimi kira sertifikaları	5.095.516	5.267.750	
Toplam	141.862.478	149.570.830	

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

31 Aralık 2019 tarihinde gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak elde tutulan, devlet tahvillerinin ve kira sertifikalarının yıllık faiz oranları %3,55 ve %10,45 arasındadır (31 Aralık 2018: %3,55 ve %10,05 arasındadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak elde tutulan özel sektör tahvillerinin kupon faiz oranları %1,28 ve %7,54 arasındadır (31 Aralık 2018: %1,66 ve %7,59 arasındadır).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak elde tutulan Eurobondların kupon faiz oranı %1,50 ve %7,63 arasındadır. (31 Aralık 2018: Faiz oranı %4,88 ve %7,63 arasında).

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup 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

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.

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	42.474.896	68.337.009
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	45.021.136	45.360.352

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	(424.749)	(424.749)
		Aşağı	424.749	424.749
31 Aralık 2018				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	(683.370)	(683.370)
		Aşağı	683.370	683.370

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup 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)

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, endeksteği 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
	Endeksteği	Kar veya Zarar	Kar veya Zarar
	değişim	Tablosu	Tablosu
BIST	%10	5.964.347	3.587.347

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.
Dengeli Değişken Grup 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	--	--	--	16.598.071	6.859.919	87.496.032	--	4.909.375
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	16.598.071	6.859.919	87.496.032	--	4.909.375
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 131.156 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.
Dengeli Değişken Grup 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	--	--	--	3.003.035	13.745.835	113.697.361	--	9.413.368
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	3.003.035	13.745.835	113.697.361	--	9.413.368
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 değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 47.214 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.
Dengeli Değişken Grup 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 (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
Finansal varlıklar	20.259.843	3.074.113	300.148
Toplam varlıklar	20.259.843	3.074.113	300.148
31 Aralık 2018			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
Finansal varlıklar	23.063.687	4.367.295	--
Nakit ve nakit benzerleri	1.642.759	311.070	--
Toplam varlıklar	24.706.446	4.678.365	--

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.
Dengeli Değişken Grup 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	20.259.843	(20.259.843)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	20.259.843	(20.259.843)	--	--
TOPLAM	20.259.843	(20.259.843)	--	--

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	2.470.645	(2.470.645)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	2.470.645	(2.470.645)	--	--
TOPLAM	2.470.645	(2.470.645)	--	--

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

Fon'un 28 Şubat 2020 vadeli USD/TL paritesine endeksli vadeli işlem kontratlarında 15.119.100 TL'lik uzun pozisyonu bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 3.275.100 TL kısa pozisyon). Döviz kuruna bağlı olarak USD/TL paritesine endeksli vadeli işlem kontratlarında %10'luk bir artış/(azalış) olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumunda, Fon'un net varlık değerinde 1.511.910 TL tutarında artış/(azalış) oluşacaktır (31 Aralık 2018: 327.510 TL tutarında artış/(azalış)). Yukarıda gösterilen tablodaki döviz pozisyonu dikkate alındığında, Fon'un net varlık değerinde toplam 18.747.933 TL tutarında artış (azalış) oluşacaktır (31 Aralık 2018: 2,437,894 TL tutarında artış/(azalış)).

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup 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)

Fon'un 16 Ocak 2020 vadeli USD/TL paritesine endeksli 17.635.500 TL'lik forward işlemi bulunmaktadır. Döviz kuruna bağlı olarak USD/TL paritesine endeksli vadeli işlem kontratlarında %10'luk bir artış/(azalış) olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kalması durumunda, Fon'un net varlık değerinde 1.763.550 TL tutarında artış/(azalış) oluşacaktır. Yukarıda gösterilen tablodaki döviz pozisyonu dikkate alındığında, Fon'un net varlık değerinde toplam 16.984.383 TL tutarında artış (azalış) oluşacaktır.

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.

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	1.583.852	1.583.852	1.583.852	--	--	--
Takas borçları	1.032.359	1.032.359	1.032.359	--	--	--
Diğer borçlar	551.493	551.493	551.493	--	--	--

31 Aralık 2018	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.104.663	2.104.663	2.104.663	--	--	--
Takas borçları	777.528	777.528	777.528	--	--	--
Diğer borçlar	1.327.135	1.327.135	1.327.135	--	--	--

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.
Dengeli Değişken Grup 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 ve hazine bonoları	15.283.026	--	--	15.283.026
Özel kesim tahvil/bonoları	5.594.798	43.237.659	--	48.832.457
Hisse senedi	59.643.477	--	--	59.643.477
Kamu borçlanma araçları (Eurobond)	17.860.485	--	--	17.860.485
Özel sektör dış borçlanma araçları (Eurobond)	2.399.358	--	--	2.399.358
Kamu kesimi kira sertifikaları	3.120.706	--	--	3.120.706
Toplam	103.901.850	43.237.659	--	147.139.509
Diğer Borçlar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan türev finansal borçlar (Not 5)	--	289.259	--	
Toplam	--	289.259	--	
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvilleri	51.401.208	--	--	51.401.208
Özel kesim tahvilleri	10.846.298	46.182.105	--	57.028.403
Hisse senedi	35.873.469	--	--	35.873.469
Kamu faizsiz borçlanma araçları	5.267.750	--	--	5.267.750
Toplam	103.388.725	46.182.105	--	149.570.830

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 indirekt 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.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu

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

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	6.859.919	13.745.835
<i>Vadeli mevduat</i> (*)	6.728.763	13.698.621
<i>Vadesiz mevduat</i>	131.156	47.214
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	3.408.503	3.387.946
Nakit ve nakit benzerleri	10.268.422	17.133.781

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduatının faiz oranı % 10,25 ile %12,00 arasında olup vade aralığı 2 Ocak - 24 Ocak 2020'dir (31 Aralık 2018: faiz oranı % 4,50 ile %23,25 arasında olup vade aralığı 2 Ocak - 30 Ocak 2019'dur).

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	10.268.422	17.133.781
Borsa para piyasası alacakları	1.500.872	6.025.422
Ters repo alacakları (**)	14.004.265	3.002.130
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(3.408.503)	(3.387.946)
Faiz reeskontları	(36.355)	(41.511)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	22.328.701	22.731.876

(**) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı % 11,25, vadesi 2 Ocak 2020'dir (31 Aralık 2018: Faiz oranı % 25,48, vadesi 2 Ocak 2019'dur).

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

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: Fonun amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir. Bu amaca ulaşmak için, izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır.

Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 3 ila 4 aralığında kalacaktır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup 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)

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
Kamu/Özel Sektör İç Borçlanma Araçları	--	100
Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	--	100
Ters Repo İşlemleri	--	10
Vadeli Mevduat / Katılma Hesabı (TL/Döviz)	--	25
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	--	100
Takasbank Para Piyasası İşlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	--	100
Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları Ve Yatırım Ortaklığı Payları	--	20
Kamu Kira Sertifikaları	--	100
Özel Sektör 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

Ayrıca 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 Repo (Brüt) Endeksi'dir.

Portföye riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla fonun yatırım stratejisine uygun olacak şekilde, fon portföyüne yurt içi ve yurt dışı borsalarda işlem gören döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal ve fon portföyüne alınabilecek varlıklara dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), varant ve sertifikaları, riskten korunma amacıyla ise forward ve swap işlemleri dahil edilir.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Grup 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 borsa dışından repo-ters repo sözleşmeleri, kamu ve özel sektör dış borçlanma araçları, riskten korunma amacıyla sınırlı olarak türev araç sözleşmeleri (forward, swap ve opsiyon) dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir.

Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip, 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 sözleşmelerin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Borsa Dışında taraf olunan türev araç sözleşmeleri nedeniyle maruz kalınan karşı taraf riski, fon portföyü değerinin %10'unu aşamaz.

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

Fon portföyüne yabancı yatırım araçları dahil edilmeyecektir.

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 tabi olduğu otorite tarafından 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
Dengeli Değişken Grup 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 Dengeli Değişken Grup 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 Dengeli Değişken Grup 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 ilişkin 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 Dengeli Değişken Grup 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 ilişkin 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

Alper Güvenç, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

GARANTİ EMELİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMELİLİK YATIRIM FONU

31 Aralık 2019 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY	Enerjisa Enerji A.Ş.		TREENSA00014	0,00	0	48.000	5,99	10.07.2019				7,39	354.720	0,59	0,21
	Enerjisa Enerji A.Ş.		TREENSA00014	0,00	0	32.000	5,97	19.08.2019				7,39	236.480	0,40	0,14
	Anadolu Efes Biraçılık Ve Malt Sanayi A.Ş.		TRAAEFES91A9	0,00	0	1.700	21,89	08.08.2019				23,08	39.236	0,07	0,02
	Anadolu Efes Biraçılık Ve Malt Sanayi A.Ş.		TRAAEFES91A9	0,00	0	6.500	23,80	09.08.2019				23,08	150.020	0,25	0,09
	Anadolu Efes Biraçılık Ve Malt Sanayi A.Ş.		TRAAEFES91A9	0,00	0	2.000	22,82	15.08.2019				23,08	46.160	0,08	0,03
	Anadolu Efes Biraçılık Ve Malt Sanayi A.Ş.		TRAAEFES91A9	0,00	0	2.000	24,27	20.08.2019				23,08	46.160	0,08	0,03
	Anadolu Efes Biraçılık Ve Malt Sanayi A.Ş.		TRAAEFES91A9	0,00	0	2.500	22,20	02.10.2019				23,08	57.700	0,10	0,03
	Anadolu Efes Biraçılık Ve Malt Sanayi A.Ş.		TRAAEFES91A9	0,00	0	5.300	21,72	18.11.2019				23,08	122.324	0,21	0,07
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6	0,00	0	42.900	5,65	15.05.2019				8,11	347.919	0,58	0,20
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6	0,00	0	20.000	7,29	03.07.2019				8,11	162.200	0,27	0,09
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6	0,00	0	60.000	7,73	25.07.2019				8,11	486.600	0,82	0,28
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6	0,00	0	49.000	6,97	23.08.2019				8,11	397.390	0,67	0,23
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6	0,00	0	14.000	6,89	26.08.2019				8,11	113.540	0,19	0,07
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6	0,00	0	68.000	7,42	11.09.2019				8,11	551.480	0,92	0,32
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6	0,00	0	68.000	7,84	26.09.2019				8,11	551.480	0,92	0,32
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6	0,00	0	22.000	7,99	07.10.2019				8,11	178.420	0,30	0,10
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6	0,00	0	22.000	7,69	09.10.2019				8,11	178.420	0,30	0,10
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6	0,00	0	40.000	6,72	15.10.2019				8,11	324.400	0,54	0,19
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6	0,00	0	88.000	7,82	20.11.2019				8,11	713.680	1,20	0,41
	Akbank T.A.Ş.		TRAAKBNK91N6	0,00	0	150.000	7,95	13.12.2019				8,11	1.216.500	2,04	0,70
	Arçelik A.Ş.		TRAAARCLK91H5	0,00	0	19.100	19,23	20.06.2019				20,84	398.044	0,67	0,23
	Arçelik A.Ş.		TRAAARCLK91H5	0,00	0	4.300	20,94	25.07.2019				20,84	89.612	0,15	0,05
	Arçelik A.Ş.		TRAAARCLK91H5	0,00	0	5.700	16,42	15.08.2019				20,84	118.788	0,20	0,07
	Arçelik A.Ş.		TRAAARCLK91H5	0,00	0	8.400	17,08	16.08.2019				20,84	175.056	0,29	0,10
	Arçelik A.Ş.		TRAAARCLK91H5	0,00	0	2.800	17,76	06.09.2019				20,84	58.352	0,10	0,03
	Arçelik A.Ş.		TRAAARCLK91H5	0,00	0	15.000	18,88	02.10.2019				20,84	312.600	0,52	0,18
	Arçelik A.Ş.		TRAAARCLK91H5	0,00	0	5.800	19,65	15.11.2019				20,84	120.872	0,20	0,07
	Arçelik A.Ş.		TRAAARCLK91H5	0,00	0	5.700	20,40	18.11.2019				20,84	118.788	0,20	0,07
	Arçelik A.Ş.		TRAAARCLK91H5	0,00	0	8.500	20,62	21.11.2019				20,84	177.140	0,30	0,10
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAAASELS91H2	0,00	0	10.400	19,70	30.07.2019				20,94	217.776	0,37	0,13
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAAASELS91H2	0,00	0	5.500	17,32	20.08.2019				20,94	115.170	0,19	0,07
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAAASELS91H2	0,00	0	27.000	20,16	30.09.2019				20,94	565.380	0,95	0,33
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TRAAASELS91H2	0,00	0	9.000	19,38	07.10.2019				20,94	188.460	0,32	0,11
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018	0,00	0	4.600	39,72	27.03.2019				46,66	214.636	0,36	0,12
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018	0,00	0	8.400	39,35	10.04.2019				46,66	391.944	0,66	0,23
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018	0,00	0	6.000	40,28	25.04.2019				46,66	279.960	0,47	0,16
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018	0,00	0	7.600	39,63	08.05.2019				46,66	354.616	0,59	0,21
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018	0,00	0	5.800	36,68	22.05.2019				46,66	270.628	0,45	0,16
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018	0,00	0	6.200	39,00	28.06.2019				46,66	289.292	0,49	0,17
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.		TREBIMM00018	0,00	0	4.400	49,37	02.10.2019				46,66	205.304	0,34	0,12
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017	0,00	0	2.430	7,50	14.02.2019				11,17	27.143	0,05	0,02
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017	0,00	0	2.570	7,49	15.02.2019				11,17	28.707	0,05	0,02
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017	0,00	0	6.000	7,45	19.02.2019				11,17	67.020	0,11	0,04
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017	0,00	0	4.000	7,40	20.02.2019				11,17	44.680	0,07	0,03
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017	0,00	0	7.500	7,54	22.02.2019				11,17	83.775	0,14	0,05
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017	0,00	0	10.000	7,60	28.02.2019				11,17	111.700	0,19	0,06
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017	0,00	0	8.000	7,85	04.03.2019				11,17	89.360	0,15	0,05
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017	0,00	0	9.721	8,45	07.03.2019				11,17	108.584	0,18	0,06
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017	0,00	0	6.000	8,20	13.03.2019				11,17	67.020	0,11	0,04
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017	0,00	0	16.279	7,37	27.03.2019				11,17	181.836	0,30	0,11
	Bizim Toptan Satış Mağazaları A.Ş.		TREBZMT00017	0,00	0	3.200	9,07	04.10.2019				11,17	35.744	0,06	0,02
	Çelebi Hava Servisi A.Ş.		TRACLEB91M5	0,00	0	450	66,04	24.04.2019				102,10	45.945	0,08	0,03
	Çelebi Hava Servisi A.Ş.		TRACLEB91M5	0,00	0	1.800	75,00	30.04.2019				102,10	183.780	0,31	0,11
	Çelebi Hava Servisi A.Ş.		TRACLEB91M5	0,00	0	1.600	98,57	20.09.2019				102,10	163.360	0,27	0,09
	Çelebi Hava Servisi A.Ş.		TRACLEB91M5	0,00	0	800	99,65	25.09.2019				102,10	81.680	0,14	0,05
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		TREEGY000017	0,00	0	380.000	1,49	27.11.2019				1,46	554.800	0,93	0,32
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG91G3	0,00	0	1.200	7,57	10.01.2019				9,04	10.848	0,02	0,01
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG91G3	0,00	0	47.000	7,84	18.01.2019				9,04	424.880	0,71	0,25
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG91G3	0,00	0	65.000	8,87	27.03.2019				9,04	587.600	0,99	0,34
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG91G3	0,00	0	60.000	7,59	20.06.2019				9,04	542.400	0,91	0,31
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG91G3	0,00	0	30.000	7,37	12.07.2019				9,04	271.200	0,45	0,16
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG91G3	0,00	0	10.000	7,64	30.07.2019				9,04	90.400	0,15	0,05
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG91G3	0,00	0	22.500	6,25	19.08.2019				9,04	203.400	0,34	0,12
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG91G3	0,00	0	45.000	6,31	23.08.2019				9,04	406.800	0,68	0,24
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG91G3	0,00	0	90.000	7,06	18.09.2019				9,04	813.600	1,36	0,47
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG91G3	0,00	0	140.000	7,13	07.11.2019				9,04	1.265.600	2,12	0,73
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		TRAEREG91G3	0,00	0	23.000	7,92	27.11.2019				9,04	198.880	0,33	0,12
	Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.		TRAOOTOSN91H6	0,00	0	1.300	55,33	11.01.2019				70,85	92.105	0,15	0,05
	Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.		TRAOOTOSN91H6	0,00	0	2.000	56,30	14.01.2019				70,85	141.700	0,24	0,08
	Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.		TRAOOTOSN91H6	0,00	0	2.500	56,74	21.01.2019				70,85	177.125	0,30	0,10
	Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.		TRAOOTOSN91H6	0,00	0	670	58,75	01.02.2019				70,85	47.470	0,08	0,03

Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.	TRAOTOSN91H6	0,00	0	1.530	48,41	27.03.2019				70,85	108,401	0,18	0,06
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	TRAGARAN91N1	0,00	0	24.900	8,02	09.01.2019				11,14	277,386	0,47	0,16
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	TRAGARAN91N1	0,00	0	5	9,21	28.01.2019				11,14	56	0,00	0,00
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	TRAGARAN91N1	0,00	0	11.000	8,80	27.02.2019				11,14	122,540	0,21	0,07
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	TRAGARAN91N1	0,00	0	62.995	7,96	27.03.2019				11,14	701,764	1,18	0,41
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	TRAGARAN91N1	0,00	0	75.000	7,89	28.03.2019				11,14	835,500	1,40	0,48
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	TRAGARAN91N1	0,00	0	59.000	7,58	15.05.2019				11,14	657,260	1,10	0,38
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	TRAGARAN91N1	0,00	0	115.000	9,87	25.07.2019				11,14	1.281,100	2,15	0,74
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	TRAGARAN91N1	0,00	0	5.000	9,32	15.08.2019				11,14	55,700	0,09	0,03
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	TRAGARAN91N1	0,00	0	38.000	9,02	23.08.2019				11,14	423,320	0,71	0,25
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	TRAGARAN91N1	0,00	0	11.000	8,91	26.08.2019				11,14	122,540	0,21	0,07
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	TRAGARAN91N1	0,00	0	53.000	9,68	11.09.2019				11,14	590,420	0,99	0,34
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	TRAGARAN91N1	0,00	0	22.500	10,17	07.10.2019				11,14	250,650	0,42	0,15
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	TRAGARAN91N1	0,00	0	17.500	9,64	09.10.2019				11,14	194,950	0,33	0,11
Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	TRAGARAN91N1	0,00	0	37.000	8,54	15.10.2019				11,14	412,180	0,69	0,24
Hektaş Ticaret T.A.Ş.	TRAHEKTS91E4	0,00	0	25.411	4,75	19.04.2019				8,02	203,796	0,34	0,12
Hektaş Ticaret T.A.Ş.	TRAHEKTS91E4	0,00	0	12.000	4,85	22.04.2019				8,02	96,240	0,16	0,06
Hektaş Ticaret T.A.Ş.	TRAHEKTS91E4	0,00	0	14.400	4,67	30.04.2019				8,02	115,488	0,19	0,07
Hektaş Ticaret T.A.Ş.	TRAHEKTS91E4	0,00	0	12.189	6,64	21.11.2019				8,02	97,756	0,16	0,06
Ipek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma Ve Üretim A.Ş.	TRAIPMAT92D2	0,00	0	6.000	6,48	05.11.2019				7,72	46,320	0,08	0,03
Ipek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma Ve Üretim A.Ş.	TRAIPMAT92D2	0,00	0	46.000	6,80	21.11.2019				7,72	355,120	0,60	0,21
Ipek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma Ve Üretim A.Ş.	TRAIPMAT92D2	0,00	0	43.000	6,80	04.12.2019				7,72	331,960	0,56	0,19
Ipek Doğal Enerji Kaynakları Araştırma Ve Üretim A.Ş.	TRAIPMAT92D2	0,00	0	45.000	6,84	13.12.2019				7,72	347,400	0,58	0,20
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	0,00	0	22.300	5,66	20.06.2019				6,41	142,943	0,24	0,08
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	0,00	0	40.000	5,96	25.06.2019				6,41	256,400	0,43	0,15
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	0,00	0	40.000	5,95	28.06.2019				6,41	256,400	0,43	0,15
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	0,00	0	55.000	5,93	08.08.2019				6,41	352,550	0,59	0,20
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	0,00	0	44.000	5,48	23.08.2019				6,41	282,040	0,47	0,16
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	0,00	0	72.000	5,96	10.09.2019				6,41	461,520	0,77	0,27
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	0,00	0	84.000	6,06	11.09.2019				6,41	538,440	0,90	0,31
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	0,00	0	27.000	5,95	25.09.2019				6,41	173,070	0,29	0,10
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	0,00	0	18.000	6,12	02.10.2019				6,41	115,380	0,19	0,07
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	0,00	0	18.700	6,20	07.10.2019				6,41	119,867	0,20	0,07
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	0,00	0	19.000	6,14	04.12.2019				6,41	121,790	0,20	0,07
Türkiye İş Bankası A.Ş.	TRAISTR91N2	0,00	0	46.000	6,55	31.12.2019				6,41	294,860	0,49	0,17
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TREISMD00011	0,00	0	1.700	2,80	15.05.2019				4,50	7,650	0,01	0,00
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TREISMD00011	0,00	0	10.000	2,79	16.05.2019				4,50	45,000	0,08	0,03
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TREISMD00011	0,00	0	10.000	2,79	17.05.2019				4,50	45,000	0,08	0,03
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TREISMD00011	0,00	0	7.000	3,22	25.07.2019				4,50	31,500	0,05	0,02
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TREISMD00011	0,00	0	13.500	3,52	15.08.2019				4,50	60,750	0,10	0,04
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TREISMD00011	0,00	0	6.500	3,69	23.08.2019				4,50	29,250	0,05	0,02
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TREISMD00011	0,00	0	17.000	3,91	12.09.2019				4,50	76,500	0,13	0,04
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TREISMD00011	0,00	0	22.000	3,93	13.11.2019				4,50	99,000	0,17	0,06
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TREISMD00011	0,00	0	17.000	3,94	14.11.2019				4,50	76,500	0,13	0,04
İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	TREISMD00011	0,00	0	15.000	4,12	27.11.2019				4,50	67,500	0,11	0,04
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	0,00	0	24.100	14,91	18.04.2018				20,32	489,712	0,82	0,28
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	0,00	0	7.500	15,18	07.09.2018				20,32	152,400	0,26	0,09
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	0,00	0	19.000	14,61	10.01.2019				20,32	386,080	0,65	0,22
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	0,00	0	12.500	16,48	27.03.2019				20,32	254,000	0,43	0,15
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	0,00	0	6.000	18,56	25.09.2019				20,32	121,920	0,20	0,07
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	0,00	0	3.200	18,90	04.10.2019				20,32	65,024	0,11	0,04
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	0,00	0	3.000	19,37	07.10.2019				20,32	60,960	0,10	0,04
Koç Holding A.Ş.	TRAKCHOL91Q8	0,00	0	4.700	20,20	14.11.2019				20,32	95,504	0,16	0,06
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	TREKOZA00014	0,00	0	18.800	7,66	08.08.2019				10,03	188,564	0,32	0,11
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	TREKOZA00014	0,00	0	65.000	7,86	11.09.2019				10,03	651,950	1,09	0,38
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	TREKOZA00014	0,00	0	6.000	9,54	04.10.2019				10,03	60,180	0,10	0,03
Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	TREKOZA00014	0,00	0	30.000	10,11	30.12.2019				10,03	300,900	0,50	0,17
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRAKRDMR91G7	0,00	0	6.000	4,20	27.06.2018				2,66	15,960	0,03	0,01
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRAKRDMR91G7	0,00	0	72.000	4,57	08.08.2018				2,66	191,520	0,32	0,11
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRAKRDMR91G7	0,00	0	72.000	4,99	09.08.2018				2,66	191,520	0,32	0,11
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRAKRDMR91G7	0,00	0	22.000	2,43	27.03.2019				2,66	58,520	0,10	0,03
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRAKRDMR91G7	0,00	0	53.000	2,20	07.10.2019				2,66	140,980	0,24	0,08
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRAKRDMR91G7	0,00	0	235.000	2,35	27.11.2019				2,66	625,100	1,05	0,36
Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	TRAKRDMR91G7	0,00	0	240.000	2,52	19.12.2019				2,66	638,400	1,07	0,37
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAV100037	0,00	0	1.100	48,00	06.12.2019				57,90	63,690	0,11	0,04
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAV100037	0,00	0	4.800	49,13	11.12.2019				57,90	277,920	0,47	0,16
Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	TREMAV100037	0,00	0	2.500	49,88	18.12.2019				57,90	144,750	0,24	0,08
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGT00012	0,00	0	5.600	16,90	31.07.2019				24,22	135,632	0,23	0,08
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGT00012	0,00	0	5.500	18,04	09.08.2019				24,22	133,210	0,22	0,08
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGT00012	0,00	0	5.200	18,03	15.08.2019				24,22	125,944	0,21	0,07
Migros Ticaret A.Ş.	TREMGT00012	0,00	0	7.700	23,86	13.12.2019				24,22	186,494	0,31	0,11
Net Holding A.Ş.	TRANHOL91Q6	0,00	0	120.000	1,66	18.07.2019				2,60	312,000	0,52	0,18
Net Holding A.Ş.	TRANHOL91Q6	0,00	0	110.000	1,62	26.07.2019				2,60	286,000	0,48	0,17
Pegasus Hava Taahhütlüğü A.Ş.	TREPGSUS	0,00	0	4.000	56,70	15.08.2019				86,40	345,600	0,58	0,20
Pegasus Hava Taahhütlüğü A.Ş.	TREPGSUS	0,00	0	1.500	60,85	04.10.2019				86,40	129,600	0,22	0,08
Pegasus Hava Taahhütlüğü A.Ş.	TREPGSUS	0,00	0	1.500	81,30	13.12.2019				86,40	129,600	0,22	0,08
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRSAHOL91Q5	0,00	0	35.000	7,58	24.09.2018				9,54	333,900	0,56	0,19
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRSAHOL91Q5	0,00	0	17.000	7,58	24.09.2018				9,54	162,180	0,27	0,09
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRSAHOL91Q5	0,00	0	16.000	7,46	26.09.2018				9,54	152,640	0,26	0,09
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRSAHOL91Q5	0,00	0	7.500	7,46	26.09.2018				9,54	71,550	0,12	0,04
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRSAHOL91Q5	0,00	0	13.000	7,63	27.03.2019				9,54	124,020	0,21	0,07
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRSAHOL91Q5	0,00	0	40.000	9,89	31.07.2019				9,54	381,600	0,64	0,22
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRSAHOL91Q5	0,00	0	50.000	9,23	12.09.2019				9,54	477,000	0,80	0,28
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRSAHOL91Q5	0,00	0	11.500	9,14	18.09.2019				9,54	109,710	0,18	0,06
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRSAHOL91Q5	0,00	0	11.500	9,27	02.10.2019				9,54	109,710	0,18	0,06
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRSAHOL91Q5	0,00	0	15.800	9,18	04.10.2019				9,54	150,732	0,25	0,09
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRSAHOL91Q5	0,00	0	12.700	9,15	07.10.2019				9,54	121,158	0,20	0,07
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRSAHOL91Q5	0,00	0	33.000	8,54	07.11.2019				9,54	314,820	0,53	0,18
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	TRSAHOL91Q5	0,00	0	39.000	8,63	11.11.2019				9,54	372,060	0,62	0,22
Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.	TRASISEW91Q3	0,00	0	118.000	4,87	27.11.2019				5,27	621,860	1,04	0,36
Tav Havalimanları Holding A.Ş.	TRETAVH00018	0,00	0	12.100	29,93	26.12.2019				29,18	353,078	0,59	0,20
Tav Havalimanları Holding A.Ş.	TRETAVH00018	0,00	0	4.000	29,93	27.12.2019				29,18	116,720	0,20	0,07

Tav Havalimanları Holding A.Ş	TRETAVH00018	0,00	0	4.200	29,52	30.12.2019			29,18	122.556	0,21	0,07
Türk Tuborg Bira Ve Malt Sanayii A.Ş	TRATBORG91A4	0,00	0	7.739	5,66	14.07.2016			11,90	92.094	0,15	0,05
Türk Tuborg Bira Ve Malt Sanayii A.Ş	TRATBORG91A4	0,00	0	6.006	4,80	21.07.2016			11,90	71.471	0,12	0,04
Türk Tuborg Bira Ve Malt Sanayii A.Ş	TRATBORG91A4	0,00	0	6.038	5,49	25.07.2016			11,90	71.852	0,12	0,04
Türk Tuborg Bira Ve Malt Sanayii A.Ş	TRATBORG91A4	0,00	0	3.317	7,62	03.01.2017			11,90	29.472	0,07	0,02
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	0,00	0	33.700	12,40	27.03.2019			13,80	465.960	0,78	0,27
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	0,00	0	40.000	12,56	09.04.2019			13,80	552.000	0,93	0,32
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	0,00	0	40.000	12,84	10.07.2019			13,80	552.000	0,93	0,32
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	0,00	0	19.000	13,52	11.07.2019			13,80	262.200	0,44	0,15
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	0,00	0	19.000	13,41	12.07.2019			13,80	262.200	0,44	0,15
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	0,00	0	11.300	12,46	16.08.2019			13,80	155.940	0,26	0,09
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	0,00	0	11.300	12,42	19.08.2019			13,80	155.940	0,26	0,09
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	0,00	0	21.000	12,42	20.08.2019			13,80	289.800	0,49	0,17
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	0,00	0	8.000	12,14	21.08.2019			13,80	110.400	0,19	0,06
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	0,00	0	7.000	12,95	25.09.2019			13,80	96.600	0,16	0,06
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	0,00	0	18.000	12,54	01.11.2019			13,80	248.400	0,42	0,14
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	0,00	0	4.300	13,20	15.11.2019			13,80	59.340	0,10	0,03
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.	TRATCELL91M1	0,00	0	13.000	13,27	27.11.2019			13,80	179.400	0,30	0,10
Türk Hava Yolları A.O.	TRATHYA091M5	0,00	0	10.054	15,69	30.01.2019			14,46	145.381	0,24	0,08
Türk Hava Yolları A.O.	TRATHYA091M5	0,00	0	28.000	14,21	26.02.2019			14,46	404.880	0,68	0,23
Türk Hava Yolları A.O.	TRATHYA091M5	0,00	0	10.946	12,94	27.03.2019			14,46	158.279	0,27	0,09
Türk Hava Yolları A.O.	TRATHYA091M5	0,00	0	35.000	13,28	20.06.2019			14,46	506.100	0,85	0,29
Türk Hava Yolları A.O.	TRATHYA091M5	0,00	0	11.000	12,86	28.06.2019			14,46	159.060	0,27	0,09
Türk Hava Yolları A.O.	TRATHYA091M5	0,00	0	45.000	13,51	03.07.2019			14,46	650.700	1,09	0,38
Türk Hava Yolları A.O.	TRATHYA091M5	0,00	0	40.000	13,06	23.07.2019			14,46	578.400	0,97	0,33
Türk Hava Yolları A.O.	TRATHYA091M5	0,00	0	9.000	11,13	23.08.2019			14,46	130.140	0,22	0,08
Türk Hava Yolları A.O.	TRATHYA091M5	0,00	0	64.000	11,67	06.09.2019			14,46	925.440	1,55	0,54
Türk Hava Yolları A.O.	TRATHYA091M5	0,00	0	46.000	11,95	27.09.2019			14,46	665.160	1,12	0,38
Türk Hava Yolları A.O.	TRATHYA091M5	0,00	0	38.000	11,83	04.10.2019			14,46	549.480	0,92	0,32
Türk Hava Yolları A.O.	TRATHYA091M5	0,00	0	20.000	13,69	14.11.2019			14,46	289.200	0,48	0,17
Tekfen Holding A.Ş	TRETKH00012	0,00	0	13.500	18,15	12.11.2019			19,32	256.956	0,43	0,15
Tekfen Holding A.Ş	TRETKH00012	0,00	0	6.200	18,58	18.11.2019			19,32	119.784	0,20	0,07
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	TRATOAS091H3	0,00	0	929	30,10	01.03.2018			26,86	24.953	0,04	0,01
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	TRATOAS091H3	0,00	0	1.500	25,00	28.06.2018			26,86	40.290	0,07	0,02
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	TRATOAS091H3	0,00	0	6.500	22,96	04.09.2018			26,86	174.590	0,29	0,10
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	TRATOAS091H3	0,00	0	7.671	17,05	27.03.2019			26,86	206.043	0,35	0,12
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	TRATOAS091H3	0,00	0	5.000	21,46	02.10.2019			26,86	134.300	0,23	0,08
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	TRATOAS091H3	0,00	0	25.400	22,36	09.10.2019			26,86	682.244	1,14	0,39
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	TRATOAS091H3	0,00	0	5.000	25,78	18.12.2019			26,86	134.300	0,23	0,08
Türk Telekomünikasyon A.Ş	TRETLK00013	0,00	0	3.000	4,89	25.06.2019			7,37	22.110	0,04	0,01
Türk Telekomünikasyon A.Ş	TRETLK00013	0,00	0	55.000	5,55	04.10.2019			7,37	405.350	0,68	0,23
Türk Telekomünikasyon A.Ş	TRETLK00013	0,00	0	97.000	5,69	23.10.2019			7,37	714.890	1,20	0,41
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	0,00	0	1.450	118,71	22.05.2019			126,80	183.860	0,31	0,11
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	0,00	0	8.400	115,20	10.07.2019			126,80	1.065.120	1,79	0,62
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	0,00	0	2.100	120,20	11.07.2019			126,80	266.280	0,45	0,15
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	0,00	0	3.500	138,90	31.07.2019			126,80	443.800	0,74	0,26
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	0,00	0	1.100	127,00	19.08.2019			126,80	139.480	0,23	0,08
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	0,00	0	1.500	132,36	21.08.2019			126,80	190.200	0,32	0,11
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	0,00	0	2.350	135,57	18.09.2019			126,80	297.980	0,50	0,17
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	TRATUPRS91E8	0,00	0	4.600	124,90	19.11.2019			126,80	583.280	0,98	0,34
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	TREULKR00015	0,00	0	2.400	15,35	14.01.2019			22,36	53.664	0,09	0,03
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	TREULKR00015	0,00	0	5.000	15,32	15.01.2019			22,36	111.800	0,19	0,06
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	TREULKR00015	0,00	0	10.000	15,37	16.01.2019			22,36	223.600	0,37	0,13
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	TREULKR00015	0,00	0	14.000	17,29	27.03.2019			22,36	313.040	0,52	0,18
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	TREULKR00015	0,00	0	2.500	18,60	02.08.2019			22,36	55.900	0,09	0,03
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	TREULKR00015	0,00	0	2.500	18,93	06.08.2019			22,36	55.900	0,09	0,03
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.	TREULKR00015	0,00	0	5.000	18,50	07.08.2019			22,36	111.800	0,19	0,06
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TREVKFB00019	0,00	0	35.499	5,08	20.11.2019			5,51	195.599	0,33	0,11
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TREVKFB00019	0,00	0	114.000	5,03	21.11.2019			5,51	628.140	1,05	0,36
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TREVKFB00019	0,00	0	56.000	5,20	04.12.2019			5,51	308.560	0,52	0,18
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TREVKFB00019	0,00	0	129.501	5,14	16.12.2019			5,51	713.551	1,20	0,41
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	TREVKFB00019	0,00	0	55.000	5,51	31.12.2019			5,51	303.050	0,51	0,18
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	0,00	0	23.563	4,91	27.03.2019			7,34	172.952	0,29	0,10
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	0,00	0	9.437	4,99	10.04.2019			7,34	69.268	0,12	0,04
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	0,00	0	30.000	4,68	28.06.2019			7,34	220.200	0,37	0,13
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	TRAYATAS91B4	0,00	0	9.000	5,97	22.10.2019			7,34	66.060	0,11	0,04
Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş	TRAYKBNK91N6	0,00	0	225.000	2,40	23.10.2019			2,48	558.000	0,94	0,32
Yükselen Çelik A.Ş	TREYUKC00028	0,00	0	24.000	5,40	11.11.2019			6,13	147.120	0,25	0,09
GRUP TOPLAMI				6.495.850,00						59.643.477,00	100,04	34,52

B.BORÇLANMA ARAÇLARI													
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI													
Özel Sektör Tahvil:													
	Arçelik A.Ş	12.02.2021	TRSARCL22117	0,04	4	5.200.000	100,00	15.02.2019		101,69	5.287.973	7,64	3,06
	Arçelik A.Ş	16.07.2021	TRSARCL72112	0,04	4	1.500.000	100,00	24.07.2019		102,80	1.541.970	2,23	0,89
	Aygaz A.Ş	24.01.2020	TRSAYGZ12024	0,08	2	420.000	100,00	26.01.2018		106,15	445.849	0,64	0,26
	Aygaz A.Ş	18.06.2021	TRSAYGZ62110	0,03	4	1.200.000	100,00	21.06.2019		99,64	1.195.623	1,73	0,69
	Enerjisa Enerji A.Ş	23.02.2021	TRSENRI22110	0,02	2	5.500.000	100,00	02.03.2017		151,25	8.318.605	12,01	4,81
	Enerjisa Enerji A.Ş	15.10.2021	TRSENSAE2114	0,02	2	800.000	100,00	20.10.2017		141,33	1.130.604	1,63	0,65
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş	28.05.2021	TRSERGL52117	0,03	4	5.500.000	100,00	31.05.2019		101,72	5.594.798	8,08	3,24
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş	07.10.2029	TRSGRANE2915	0,04	4	2.000.000	100,00	09.10.2019		103,49	2.069.880	2,99	1,20
	Migros Ticaret A.Ş	24.02.2021	TRSMGTI22115	0,04	4	1.210.000	100,00	27.02.2019		102,12	1.235.624	1,78	0,72
	Opet Petrolçilik A.Ş	20.02.2020	TRSPOPAS22012	0,08	2	750.000	100,00	22.02.2018		105,16	788.698	1,14	0,46
	Otokoç Otomotiv Ticaret A.Ş	15.03.2021	TRSOtko32110	0,03	4	2.800.000	100,00	18.03.2019		100,68	2.819.057	4,07	1,63
	Otokoç Otomotiv Ticaret A.Ş	30.07.2021	TRSOtko72116	0,04	4	1.450.000	100,00	02.08.2019		102,41	1.484.957	2,14	0,86
	Tat Gıda Sanayi A.Ş	23.06.2021	TRSTATK62115	0,03	4	680.000	100,00	26.06.2019		99,10	673.866	0,97	0,39
	Türkiye Halk Bankası A.Ş	22.10.2027	TRSTHALE2716	0,01	12	1.000.000	100,00	20.10.2017		100,06	1.000.575	1,45	0,58
	Türkiye İş Bankası A.Ş	06.06.2029	TRSTISB62911	0,03	4	1.500.000	100,00	19.06.2019		100,69	1.510.416	2,18	0,87
	Türkiye İş Bankası A.Ş	27.07.2027	TRSTISB72712	0,04	4	1.500.000	100,00	08.08.2017		102,19	1.532.836	2,21	0,89
	Türkiye İş Bankası A.Ş	27.07.2027	TRSTISB72712	0,04	4	500.000	100,42	06.09.2018		102,19	510.945	0,74	0,30
	Türkiye İş Bankası A.Ş	13.09.2029	TRSTISB92918	0,04	4	500.000	100,00	26.09.2019		99,77	498.853	0,72	0,29
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	14.09.2029	TRSVKFB92925	0,04	4	1.500.000	100,00	27.09.2019		99,70	1.495.472	2,16	0,87
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş	20.06.2029	TRSYKKB62914	0,04	4	1.300.000	100,00	03.07.2019		104,11	1.353.434	1,95	0,78
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş	20.09.2029	TRSYKKB92911	0,04	4	1.500.000	100,00	03.10.2019		103,80	1.556.958	2,25	0,90
GRUP TOPLAMI						38.310.000					42.046.993	61	24
Özel Sektör Finansman Bonusu													
	T.C. Ziraat Bankası A.Ş	27.08.2020	TRFTCZB82013	0,04	4	1.770.000	100,00	29.08.2019		102,22	1.809.331	2,61	1,05
						1.770.000					1.809.331	3	1
Özel Sektör VDMK													
	Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş	07.12.2023	TRPKYVFA2318	0,04	4	4.500.000	100,00	07.12.2018		110,58	4.976.133	7,19	2,88
						4.500.000					4.976.133	7	3
Özel Sektör Dış Borçlanma Aracı YP													
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	27.10.2021	XSI508914691	0,06	2	300.000	100,42	07.07.2017		102,11	1.819.645	9,97	1,05
	Türkiye Kalkınma Bankası A.Ş	29.03.2027	XSI584113184	0,08	2	100.000	102,63	10.07.2017		97,59	579.714	3,17	0,34
						400.000					2.399.358	13	1
ARA GRUP TOPLAMI													
GRUP TOPLAMI						44.980.000					51.231.815	84	30
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI													
Devlet Tahvili													
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.03.2023	TRT080323T10	0,04	2	500.000	69,25	11.12.2018		90,55	452.765	0,65	0,26
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.07.2020	TRT080720T19	0,05	2	24.930	99,20	25.05.2016		103,97	25.920	0,04	0,02
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	0,05	2	700.000	75,00	05.12.2018		97,95	685.638	0,99	0,40
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.03.2025	TRT120325T12	0,04	2	100.000	65,80	08.12.2018		87,94	87.944	0,13	0,05
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	0,05	2	3.000.000	87,77	15.03.2019		103,46	3.103.828	4,48	1,80
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.10.2023	TRT181023T19	0,10	2	400.000	107,20	12.12.2018		130,24	520.947	0,75	0,30
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	0,07	2	2.000.000	104,85	03.12.2019		106,41	2.128.228	3,07	1,23
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	0,07	2	500.000	104,85	03.12.2019		106,41	532.057	0,77	0,31
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.04.2021	TRT210421T14	0,10	2	2.500.000	113,86	10.12.2019		115,54	2.888.580	4,17	1,67
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	0,05	2	2.000.000	82,90	19.03.2019		99,28	1.985.591	2,87	1,15
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	0,05	2	1.000.000	82,90	19.03.2019		99,28	992.795	1,43	0,57
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.07.2024	TRT240724T15	0,05	2	2.000.000	74,50	19.03.2019		93,94	1.878.734	2,71	1,09
						14.724.930					15.283.026	22	9
Devlet Tahvil YP													
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.12.2021	TRT171221F16	0,02	1	300.000	100,01	23.12.2019		100,05	1.999.615	2,89	1,16
						300.000					1.999.614,96	2,89	1,16
Kamu Sektörü Dış Borçlanma YP													
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.06.2020	US900123AX87	0,07	2	1.000.000	100,58	10.01.2019		102,46	6.086.041	33,33	3,52
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.06.2020	US900123AX87	0,07	2	200.000	100,42	15.04.2019		102,46	1.217.208	6,67	0,70
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.06.2020	US900123AX87	0,07	2	400.000	100,31	16.04.2019		102,46	2.434.416	13,33	1,41
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05.06.2020	US900123AX87	0,07	2	600.000	100,29	29.04.2019		102,46	3.651.625	20,00	2,11
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	30.03.2021	US900123BH29	0,06	2	100.000	100,09	09.01.2019		104,48	620.583	3,40	0,36
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	25.03.2022	US900123BY51	0,05	2	300.000	103,26	13.12.2019		103,87	1.850.997	10,14	1,07
						2.600.000					15.860.870	87	9
ARA GRUP TOPLAMI													
GRUP TOPLAMI						17.624.930					33.143.512	112	19
C. KİRA SERTİFİKALARI													
Kamu Kesim Kira Sertifikaları													
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.07.2021	TRD140721T18	0,05	2	1.000.000	81,00	17.12.2018		104,02	1.040.235	1,50	0,60
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.07.2021	TRD140721T18	0,05	2	10.000	81,00	17.12.2018		104,02	10.402	0,02	0,01
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.07.2021	TRD140721T18	0,05	2	1.990.000	81,00	17.12.2018		104,02	2.070.067	2,99	1,20

GRUP TOPLAMI						3.000.000					3.120.705	5	2
Ç. TÜREV ARAÇLARI													
Türev Teminat		31.12.2019	VIOP-TL	0,00	0	3.405.166	0,00	31.12.2019		0,00	3.408.503	100,00	1,97
GRUP TOPLAMI						3.405.166					3.408.503	100	2
D. VİOP KONTRATLAR													
Kısa	VIOP	28.02.2020	F_XU0300220	0,00	0	-1.070	140,14	27.12.2019		141,30	0,00	0,00	
Uzun	VIOP	28.02.2020	F_USDTRY0220	0,00	0	250	6,04	24.12.2019		6,05	0,00	0,00	
GRUP TOPLAMI						-820					0	0	
FORWARD													
	OTC-TGB	16.01.2020	USD/TL		3.000.000	17.635.500	5,88	16.12.2019		17.635.500,00	0	0	
E. DİĞER VARLIKLAR													
Ters Repo	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT020823T11	0,11	0	4.502.774	194,74	31.12.2019		194,80	4.501.371	32,14	2,61
	Borsa İstanbul A.Ş.	02.01.2020	TRT050624T19	0,11	0	9.505.856	99,99	31.12.2019		100,02	9.502.894	67,86	5,50
						14.008.630					14.004.265	100	8
Takasbank Borsa Para Piyasası	Takasbank A.Ş.	07.02.2020	TBPP	0,11	0	1.517.149	1.500.000,00	30.12.2019		0,00	1.500.872	100,00	0,87
						1.517.149					1.500.872	100	1
Mevduat	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	02.01.2020	VADELİ/TL	0,10		480.269	480.000,00	31.12.2019		0,00	480.135	7,14	0,28
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	15.01.2020	VADELİ/TL	0,12		3.035.469	3.000.000,00	10.12.2019		0,00	3.021.699	44,91	1,75
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	24.01.2020	VADELİ/TL	0,11		3.249.135	3.212.407,47	17.12.2019		0,00	3.226.929	47,96	1,87
GRUP TOPLAMI						6.764.873					6.728.763	100	4
Fon Ortaklık Portföy Değeri						97.796.598					172.781.912	700	100

GARANTI EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 Aralık 2018 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oran	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer (1)	Birim Alış Fiyatı (2)	Satın Alış Tarihi (3)	İç İskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı (5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
A.PAY	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			34.500	8,30	04.05.2018				6,86	236.670	0,66	0,13
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			25.500	6,49	20.09.2018				6,86	174.930	0,49	0,10
	Akbank T.A.Ş.	31.12.2050	AKBNK.E			54.000	6,33	21.09.2018				6,86	370.440	1,03	0,21
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			9.500	25,01	24.05.2017				15,79	150.005	0,42	0,09
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			26.500	22,72	19.10.2017				15,79	418.435	1,17	0,24
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			13.000	19,58	28.11.2017				15,79	205.270	0,57	0,12
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			13.000	19,70	30.11.2017				15,79	205.270	0,57	0,12
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			8.000	18,80	01.03.2018				15,79	126.320	0,35	0,07
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			3.000	15,41	27.06.2018				15,79	47.370	0,13	0,03
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			10.000	12,30	07.08.2018				15,79	157.900	0,44	0,09
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			31.000	14,08	17.10.2018				15,79	489.490	1,36	0,28
	Arçelik A.Ş.	31.12.2050	ARCLK.E			18.000	14,10	23.10.2018				15,79	284.220	0,79	0,16
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			38.700	21,35	05.06.2018				24,08	931.896	2,60	0,53
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	ASELS.E			29.000	25,35	12.07.2018				24,08	698.320	1,95	0,40
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			7.500	71,00	24.05.2018				87,00	652.500	1,82	0,37
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			8.000	69,64	31.05.2018				87,00	696.000	1,94	0,40
	Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.	31.12.2050	BIMAS.E			10.000	67,30	18.07.2018				87,00	870.000	2,43	0,50
	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	31.12.2050	DOHOL.E			86.000	1,02	01.08.2018				1,02	87.720	0,24	0,05
	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	31.12.2050	DOHOL.E			175.000	1,22	04.09.2018				1,02	178.500	0,50	0,10
	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	31.12.2050	DOHOL.E			108.000	1,17	21.09.2018				1,02	110.160	0,31	0,06
	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.	31.12.2050	DOHOL.E			63.000	1,16	23.10.2018				1,02	64.260	0,18	0,04
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31.12.2050	EKGYO.E			2.000	2,61	08.12.2017				1,50	3.000	0,01	0,00
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31.12.2050	EKGYO.E			355.000	2,59	02.03.2018				1,50	532.500	1,48	0,30
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31.12.2050	EKGYO.E			45.000	1,76	01.08.2018				1,50	67.500	0,19	0,04
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31.12.2050	EKGYO.E			145.000	1,85	15.08.2018				1,50	217.500	0,61	0,12
	Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	31.12.2050	EKGYO.E			35.000	1,74	11.10.2018				1,50	52.500	0,15	0,03
	Enerjisa Enerji A.Ş.	31.12.2050	ENJSA.E			53.000	6,25	05.02.2018				5,10	270.300	0,75	0,15
	Enerjisa Enerji A.Ş.	31.12.2050	ENJSA.E			63.000	7,18	26.02.2018				5,10	321.300	0,90	0,18
	Enerjisa Enerji A.Ş.	31.12.2050	ENJSA.E			70.000	7,09	02.03.2018				5,10	357.000	1,00	0,20
	Enerjisa Enerji A.Ş.	31.12.2050	ENJSA.E			10.000	6,83	24.04.2018				5,10	51.000	0,14	0,03
	Enerjisa Enerji A.Ş.	31.12.2050	ENJSA.E			7.500	5,11	07.09.2018				5,10	38.250	0,11	0,02
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			46.000	10,94	18.07.2018				7,22	332.120	0,93	0,19
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			30.000	11,48	01.08.2018				7,22	216.600	0,60	0,12
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			53.000	11,38	21.09.2018				7,22	382.660	1,07	0,22
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			100.000	8,21	03.12.2018				7,22	722.000	2,01	0,41
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			100.000	7,82	06.12.2018				7,22	722.000	2,01	0,41
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	31.12.2050	EREGL.E			54.000	7,47	11.12.2018				7,22	389.880	1,09	0,22
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			27.000	9,73	24.04.2018				7,96	214.920	0,60	0,12
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			52.000	6,16	29.08.2018				7,96	413.920	1,15	0,24
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			45.000	6,09	04.09.2018				7,96	358.200	1,00	0,20
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			60.000	6,06	06.09.2018				7,96	477.600	1,33	0,27
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			32.000	6,04	07.09.2018				7,96	254.720	0,71	0,14
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	31.12.2050	GARAN.E			60.000	6,70	20.09.2018				7,96	477.600	1,33	0,27
	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.	31.12.2050	INDES.E			1.445	6,65	10.02.2016				5,97	8.627	0,02	0,00
	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.	31.12.2050	INDES.E			10.000	6,64	12.02.2016				5,97	59.700	0,17	0,03
	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.	31.12.2050	INDES.E			10.750	6,62	17.02.2016				5,97	64.178	0,18	0,04
	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.	31.12.2050	INDES.E			10.000	6,78	18.02.2016				5,97	59.700	0,17	0,03
	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.	31.12.2050	INDES.E			15.000	7,34	11.03.2016				5,97	89.550	0,25	0,05
	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.	31.12.2050	INDES.E			10.000	7,36	14.03.2016				5,97	59.700	0,17	0,03
	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.	31.12.2050	INDES.E			6.674	7,34	16.03.2016				5,97	39.844	0,11	0,02
	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.	31.12.2050	INDES.E			2.312	7,60	21.07.2016				5,97	13.803	0,04	0,01
	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.	31.12.2050	INDES.E			4.212	7,84	25.07.2016				5,97	25.146	0,07	0,01
	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.	31.12.2050	INDES.E			2.713	8,41	03.01.2017				5,97	16.197	0,05	0,01
	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.	31.12.2050	INDES.E			4.100	13,50	23.01.2018				5,97	24.477	0,07	0,01
	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.	31.12.2050	INDES.E			7.000	7,47	27.06.2018				5,97	41.790	0,12	0,02
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTRE			50.000	7,55	24.01.2018				4,53	226.500	0,63	0,13
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTRE			6.000	7,48	12.02.2018				4,53	27.180	0,08	0,02
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTRE			65.000	6,43	24.04.2018				4,53	294.450	0,82	0,17
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTRE			5.000	5,99	09.05.2018				4,53	22.650	0,06	0,01
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTRE			95.000	4,22	20.09.2018				4,53	430.350	1,20	0,24
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	31.12.2050	ISCTRE			46.000	4,11	21.09.2018				4,53	208.380	0,58	0,12
	Koç Holding A.Ş.	31.12.2050	KCHOL.E			64.000	14,91	18.04.2018				14,20	908.800	2,53	0,52
	Koç Holding A.Ş.	31.12.2050	KCHOL.E			7.500	15,18	07.09.2018				14,20	106.500	0,30	0,06
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZAL.E			1.800	37,11	13.03.2018				51,30	92.340	0,26	0,05
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZAL.E			6.000	37,49	14.03.2018				51,30	307.800	0,86	0,18
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZAL.E			13.000	42,59	02.05.2018				51,30	666.900	1,86	0,38
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZAL.E			4.000	46,46	07.09.2018				51,30	205.200	0,57	0,12
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZAL.E			3.700	53,24	03.12.2018				51,30	189.810	0,53	0,11
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.	31.12.2050	KOZAL.E			15.500	50,15	31.12.2018				51,30	795.150	2,22	0,45
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	KRDM.D			46.000	3,87	17.04.2018				2,18	100.280	0,28	0,06
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	KRDM.D			40.000	4,20	27.06.2018				2,18	87.200	0,24	0,05
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	KRDM.D			72.000	4,57	08.08.2018				2,18	156.960	0,44	0,09
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	KRDM.D			72.000	4,99	09.08.2018				2,18	156.960	0,44	0,09
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	MAVLE			4.000	42,53	26.07.2017				32,22	128.880	0,36	0,07
	Mavi Giyim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	31.12.2050	MAVLE			3.000	51,82	14.09.2017				32,22	96.660	0,27	0,06
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOL.E			57.000	2,40	06.03.2018				1,96	111.720	0,31	0,06
	Net Holding A.Ş.	31.12.2050	NTHOL.E			73.000	2,42	08.03.2018				1,96	143.080	0,40	0,08

Net Holding A.Ş	31.12.2050	NTHOL.E	20.000	1,87	27.06.2018	1,96	39.200	0,11	0,02
Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.Ş	31.12.2050	OTKAR.E	1.500	82,70	06.12.2018	88,25	132.375	0,37	0,08
Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.Ş	31.12.2050	OTKAR.E	1.000	84,40	11.12.2018	88,25	88.250	0,25	0,05
Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.Ş	31.12.2050	OTKAR.E	661	85,10	19.12.2018	88,25	58.333	0,16	0,03
Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.Ş	31.12.2050	OTKAR.E	189	85,00	20.12.2018	88,25	16.679	0,05	0,01
Otokar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.Ş	31.12.2050	OTKAR.E	400	88,00	26.12.2018	88,25	35.300	0,10	0,02
Petkim Petrokimya Holding A.Ş	31.12.2050	PETKME	27.000	4,38	27.06.2018	5,04	136.080	0,38	0,08
Petkim Petrokimya Holding A.Ş	31.12.2050	PETKME	13.000	5,52	04.09.2018	5,04	65.520	0,18	0,04
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş	31.12.2050	PGSUS.E	7.698	16,46	05.05.2017	22,92	176.438	0,49	0,10
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş	31.12.2050	PGSUS.E	7.000	16,62	08.05.2017	22,92	160.440	0,45	0,09
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş	31.12.2050	PGSUS.E	3.100	32,47	13.04.2018	22,92	71.052	0,20	0,04
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş	31.12.2050	PGSUS.E	3.702	31,94	17.04.2018	22,92	84.850	0,24	0,05
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş	31.12.2050	PGSUS.E	2.500	30,64	24.04.2018	22,92	57.300	0,16	0,03
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş	31.12.2050	PGSUS.E	1.700	24,36	27.06.2018	22,92	38.964	0,11	0,02
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş	31.12.2050	PGSUS.E	7.000	28,99	01.08.2018	22,92	160.440	0,45	0,09
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş	31.12.2050	PGSUS.E	1.400	30,82	07.08.2018	22,92	32.088	0,09	0,02
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş	31.12.2050	PGSUS.E	2.500	25,98	04.09.2018	22,92	57.300	0,16	0,03
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş	31.12.2050	PGSUS.E	2.800	26,96	07.09.2018	22,92	64.176	0,18	0,04
Pegasus Hava Taşımacılığı A.Ş	31.12.2050	PGSUS.E	3.400	21,10	23.10.2018	22,92	77.928	0,22	0,04
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş	31.12.2050	SAHOL.E	115.000	7,58	24.09.2018	7,52	864.800	2,41	0,49
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş	31.12.2050	SAHOL.E	40.000	7,46	26.09.2018	7,52	300.800	0,84	0,17
Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş	31.12.2050	SISE.E	3.000	4,89	05.03.2018	5,67	17.010	0,05	0,01
Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş	31.12.2050	SISE.E	5.000	4,96	06.03.2018	5,67	283.500	0,79	0,16
Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş	31.12.2050	SISE.E	45.000	4,90	07.03.2018	5,67	255.150	0,71	0,15
Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş	31.12.2050	SISE.E	5.000	4,96	08.03.2018	5,67	28.350	0,08	0,02
Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş	31.12.2050	SISE.E	16.000	5,03	03.12.2018	5,67	90.720	0,25	0,05
Soda Sanayii A.Ş	31.12.2050	SODAE	23.000	7,87	04.09.2018	7,10	163.300	0,46	0,09
Soda Sanayii A.Ş	31.12.2050	SODAE	23.000	7,83	05.09.2018	7,10	163.300	0,46	0,09
Soda Sanayii A.Ş	31.12.2050	SODAE	5.000	7,38	07.09.2018	7,10	35.500	0,10	0,02
Türk Tuborg Bira Ve Malt Sanayii A.Ş	31.12.2050	TBORG.E	10.933	4,89	12.05.2015	9,43	103.098	0,29	0,06
Türk Tuborg Bira Ve Malt Sanayii A.Ş	31.12.2050	TBORG.E	19.187	5,54	10.07.2015	9,43	180.933	0,50	0,10
Türk Tuborg Bira Ve Malt Sanayii A.Ş	31.12.2050	TBORG.E	4.519	6,57	16.03.2016	9,43	42.614	0,12	0,02
Türk Tuborg Bira Ve Malt Sanayii A.Ş	31.12.2050	TBORG.E	25.000	5,66	14.07.2016	9,43	235.750	0,66	0,13
Türk Tuborg Bira Ve Malt Sanayii A.Ş	31.12.2050	TBORG.E	6.006	4,80	21.07.2016	9,43	56.637	0,16	0,03
Türk Tuborg Bira Ve Malt Sanayii A.Ş	31.12.2050	TBORG.E	6.038	5,49	25.07.2016	9,43	56.938	0,16	0,03
Türk Tuborg Bira Ve Malt Sanayii A.Ş	31.12.2050	TBORG.E	3.317	7,62	03.01.2017	9,43	31.279	0,09	0,02
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş	31.12.2050	TCELL.E	2.000	12,55	07.08.2018	12,17	24.340	0,07	0,01
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş	31.12.2050	TCELL.E	8.000	10,86	15.08.2018	12,17	97.360	0,27	0,06
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş	31.12.2050	TCELL.E	10.000	10,86	15.08.2018	12,17	121.700	0,34	0,07
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş	31.12.2050	TCELL.E	4.000	10,30	16.08.2018	12,17	48.680	0,14	0,03
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş	31.12.2050	TCELL.E	35.000	10,40	04.09.2018	12,17	425.950	1,19	0,24
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş	31.12.2050	TCELL.E	22.000	10,50	07.09.2018	12,17	267.740	0,75	0,15
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş	31.12.2050	TCELL.E	32.000	12,26	06.12.2018	12,17	389.440	1,09	0,22
Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş	31.12.2050	TCELL.E	30.000	12,13	18.12.2018	12,17	365.100	1,02	0,21
Türk Hava Yolları A.O.	31.12.2050	THYAO.E	54	13,31	27.06.2018	16,11	870	0,00	0,00
Türk Hava Yolları A.O.	31.12.2050	THYAO.E	23.000	16,17	18.07.2018	16,11	370.530	1,03	0,21
Türk Hava Yolları A.O.	31.12.2050	THYAO.E	36.000	15,39	23.10.2018	16,11	579.960	1,62	0,33
Türk Hava Yolları A.O.	31.12.2050	THYAO.E	46.000	17,04	03.12.2018	16,11	741.060	2,07	0,42
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	31.12.2050	TOASO.E	7.772	23,37	27.07.2016	16,90	63.747	0,18	0,04
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	31.12.2050	TOASO.E	8.000	15,57	19.09.2016	16,90	101.400	0,28	0,06
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	31.12.2050	TOASO.E	13.000	22,73	13.10.2016	16,90	219.700	0,61	0,13
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	31.12.2050	TOASO.E	2.257	23,98	03.01.2017	16,90	38.143	0,11	0,02
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	31.12.2050	TOASO.E	2.000	24,78	16.01.2017	16,90	33.800	0,09	0,02
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	31.12.2050	TOASO.E	2.500	26,26	31.01.2017	16,90	42.250	0,12	0,02
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	31.12.2050	TOASO.E	4.000	29,20	07.06.2017	16,90	67.600	0,19	0,04
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	31.12.2050	TOASO.E	2.000	29,14	04.07.2017	16,90	33.800	0,09	0,02
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	31.12.2050	TOASO.E	4.000	32,02	13.09.2017	16,90	67.600	0,19	0,04
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	31.12.2050	TOASO.E	1.600	30,72	06.10.2017	16,90	27.040	0,08	0,02
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	31.12.2050	TOASO.E	3.200	30,10	01.03.2018	16,90	54.080	0,15	0,03
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	31.12.2050	TOASO.E	1.500	25,00	28.06.2018	16,90	25.350	0,07	0,01
Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş	31.12.2050	TOASO.E	6.500	22,96	04.09.2018	16,90	109.850	0,31	0,06
Türk Telekomünikasyon A.Ş	31.12.2050	TTKOM.E	117.000	3,71	26.09.2018	3,90	456.300	1,27	0,26
Türk Telekomünikasyon A.Ş	31.12.2050	TTKOM.E	105.000	3,62	07.11.2018	3,90	409.500	1,14	0,23
Türk Telekomünikasyon A.Ş	31.12.2050	TTKOM.E	105.000	3,76	08.11.2018	3,90	409.500	1,14	0,23
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	31.12.2050	TUPRS.E	1.900	122,30	16.08.2018	116,70	221.730	0,62	0,13
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	31.12.2050	TUPRS.E	3.000	120,90	04.09.2018	116,70	350.100	0,98	0,20
Tüpraş-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş	31.12.2050	TUPRS.E	5.000	125,96	06.09.2018	116,70	583.500	1,63	0,33
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş	31.12.2050	ULKER.E	28.000	14,77	29.11.2018	14,67	410.760	1,17	0,23
Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş	31.12.2050	ULKER.E	25.000	15,90	03.12.2018	14,67	366.750	1,02	0,21
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	31.12.2050	VAKBN.E	65.000	3,57	25.09.2018	3,90	253.500	0,71	0,14
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	31.12.2050	VAKBN.E	35.000	3,57	25.09.2018	3,90	136.500	0,38	0,08
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	31.12.2050	VAKBN.E	71.277	3,72	15.11.2018	3,90	277.980	0,77	0,16
Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O	31.12.2050	VAKBN.E	97.000	4,07	03.12.2018	3,90	378.300	1,05	0,22
Vestel Beyaz Eşya Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	VESBE.E	40.000	10,75	22.10.2018	12,02	480.800	1,34	0,27
Vestel Beyaz Eşya Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	VESBE.E	40.000	10,83	24.10.2018	12,02	480.800	1,34	0,27
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	YATAS.E	3.390	8,60	22.12.2017	4,47	15.194	0,04	0,01
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	YATAS.E	7.700	7,97	04.01.2018	4,47	34.419	0,10	0,02
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	YATAS.E	17.500	8,64	13.04.2018	4,47	78.225	0,22	0,04
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	YATAS.E	12.250	8,43	17.04.2018	4,47	54.758	0,15	0,03
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	YATAS.E	24.500	8,60	19.04.2018	4,47	109.515	0,31	0,06
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	YATAS.E	8.750	7,39	17.05.2018	4,47	39.113	0,11	0,02
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	YATAS.E	8.750	7,38	18.05.2018	4,47	39.113	0,11	0,02
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	YATAS.E	7.350	7,38	22.05.2018	4,47	32.855	0,09	0,02
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	YATAS.E	7.350	7,29	23.05.2018	4,47	32.855	0,09	0,02
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	YATAS.E	7.350	7,14	24.05.2018	4,47	32.855	0,09	0,02
Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	YATAS.E	7.350	6,99	25.05.2018	4,47	32.855	0,09	0,02

	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	YATAS.E			15.750	7,06	30.05.2018			4,47	70.403	0,20	0,04
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	YATAS.E			7.700	6,38	06.06.2018			4,47	34.419	0,10	0,02
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	YATAS.E			35.000	3,66	04.09.2018			4,47	156.450	0,44	0,09
	Yataş Yatak Ve Yorgan Sanayi Ve Ticaret A.Ş	31.12.2050	YATAS.E			24.000	3,79	07.09.2018			4,47	107.280	0,30	0,06
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş	31.12.2050	YKBNK.E			19.319	2,88	06.03.2018			1,60	30.910	0,09	0,03
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş	31.12.2050	YKBNK.E			68.011	2,96	08.03.2018			1,60	108.817	0,30	0,06
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş	31.12.2050	YKBNK.E			87.443	2,90	09.03.2018			1,60	139.908	0,39	0,08
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş	31.12.2050	YKBNK.E			68.011	2,57	09.05.2018			1,60	108.817	0,30	0,06
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş	31.12.2050	YKBNK.E			90.000	2,01	07.08.2018			1,60	144.000	0,40	0,08
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş	31.12.2050	YKBNK.E			75.000	1,68	07.09.2018			1,60	120.000	0,33	0,07
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş	31.12.2050	YKBNK.E			225.000	1,81	20.09.2018			1,60	360.000	1,00	0,20
GRUP TOPLAMI						5.421.999						35.873.471	100,00	20,35
B.BORÇLANMA ARAÇLARI														
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI														
Tahvil														
	Aygaz A.Ş	24.01.2020	TRSAYGZ12024	7,54	2	420.000	100,00	26.01.2018			93,49	392.663	0,43	0,22
	Aygaz A.Ş	09.04.2019	TRSAYGZ41916	6,50	2	850.000	100,00	11.04.2017			102,95	875.068	0,97	0,50
	Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş	12.08.2019	TRSBEDS81914	2,00	2	1.500.000	100,00	15.08.2016			137,94	2.069.085	2,28	1,18
	Çalık Enerji Sanayi Ve Ticaret A.Ş	01.02.2019	TRSCLEKE21918	6,82	4	3.000.000	100,00	03.02.2017			101,96	3.058.880	3,37	1,74
	Doğuş Holding A.Ş	01.03.2019	TRSDOGH31910	5,45	4	790.000	100,00	03.03.2017			94,80	748.892	0,83	0,43
	Enerjisa Enerji A.Ş	23.02.2021	TRSENJR22110	2,38	2	5.500.000	100,00	02.03.2017			136,13	7.487.053	8,26	4,26
	Enerjisa Enerji A.Ş	15.10.2021	TRSENSAE2114	2,38	2	800.000	100,00	20.10.2017			123,11	984.883	1,09	0,56
	Enerjisa Enerji A.Ş	26.07.2022	TRSENSA72211	2,50	2	1.000.000	100,00	01.08.2017			129,02	1.290.160	1,42	0,73
	Gözde Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.İ	27.03.2019	TRSGZDF31910	5,85	4	2.000.000	100,00	29.03.2017			98,01	1.960.141	2,16	1,12
	İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş	28.06.2019	TRISIGY61912	5,39	4	550.000	100,00	01.07.2016			99,29	546.111	0,60	0,31
	Borsa İstanbul A.Ş	16.07.2019	TRSKCTF71913	7,59	3	910.000	100,00	15.01.2018			102,88	936.248	1,03	0,53
	Opet Petrolcülük A.Ş	20.02.2020	TRSPAS22012	7,33	2	750.000	100,00	22.02.2018			105,09	788.194	0,87	0,45
	Orfin Finansman A.Ş	06.12.2019	TRSORFVA1916	5,56	4	800.000	100,00	02.12.2016			101,04	808.313	0,89	0,46
	Türkiye Halk Bankası A.Ş	22.10.2027	TRSTHALE27116	1,66	12	1.000.000	100,00	20.10.2017			101,12	1.011.180	1,12	0,58
	Türkiye İş Bankası A.Ş	27.07.2027	TRTİSB72712	5,51	4	1.500.000	100,00	08.08.2017			103,39	1.550.844	1,71	0,88
	Türkiye İş Bankası A.Ş	27.07.2027	TRTİSB72712	5,51	4	500.000	100,48	06.09.2018			103,39	516.948	0,57	0,29
	Türk Traktör Ve Ziraat Makineleri A.Ş	24.04.2019	TRSTRK41915	6,40	2	780.000	100,00	26.04.2017			102,38	798.562	0,88	0,45
Finansman Bonosu														
	Bolu Çimento Sanayi A.Ş	14.01.2019	TRFBOLU11916	0,00	0	800.000	90,75	23.07.2018			99,22	793.768	0,88	0,45
	BORSA İSTANBUL A.Ş	10.01.2019	TRFİSFN11919	0,00	0	2.000.000	87,13	25.01.2018			99,43	1.988.654	2,19	1,13
	BORSA İSTANBUL A.Ş	25.01.2019	TRFİSFN11927	0,00	0	820.000	87,13	09.02.2018			98,49	807.596	0,89	0,46
Özel Sektör Dış Borçlanma Aracı														
	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş	30.10.2019	XS1117601796	5,38	2	300.000	98,53	06.06.2018			99,56	1.577.405	6,84	0,90
	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş	30.10.2019	XS1117601796	5,38	2	100.000	98,50	06.06.2018			99,56	525.802	2,28	0,30
	Türkiye İş Bankası A.Ş	30.04.2020	XS1121459074	5,00	2	100.000	97,00	06.06.2018			98,12	518.173	2,25	0,29
	Türkiye İş Bankası A.Ş	30.04.2020	XS1121459074	5,00	2	100.000	97,00	06.06.2018			98,12	518.173	2,25	0,29
	Türkiye İş Bankası A.Ş	06.10.2021	XS11390320981	5,38	2	1.000.000	100,37	07.07.2017			92,88	4.904.792	21,27	2,79
	Türkiye İş Bankası A.Ş	06.10.2021	XS11390320981	5,38	2	200.000	100,96	22.01.2018			92,88	980.958	4,25	0,56
	Türkiye İş Bankası A.Ş	06.10.2021	XS11390320981	5,38	2	100.000	94,15	06.06.2018			92,88	490.479	2,13	0,28
	Türkiye İş Bankası A.Ş	06.10.2021	XS11390320981	5,38	2	İş Gayrimenkul	94,15	06.06.2018			92,88	490.479	2,13	0,28
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	27.10.2021	XS1508914691	5,50	2	300.000	100,63	07.07.2017			92,67	1.468.115	6,37	0,84
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	29.03.2027	XS1584113184	7,63	2	1.000.000	102,98	10.07.2017			83,72	4.421.486	19,17	2,52
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	30.05.2022	XS1622626379	5,63	2	800.000	99,56	10.07.2017			90,94	3.841.982	16,66	2,19
Özel Sektör VDMK														
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	07.12.2023	TRPKYVFA2318	4,25	4	4.500.000	100,00	07.12.2018			101,14	4.551.473	5,02	2,59
ARA GRUP TOPLAMI						34.770.000						53.702.560	30,56	
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI														
Tahvil														
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.03.2023	TRT080323T10	3,55	2	2.000.000	71,01	11.12.2018			73,18	1.463.569	1,61	0,83
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.07.2020	TRT080720T19	4,70	2	24.930	99,20	25.05.2016			92,26	23.001	0,03	0,01
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	10.07.2019	TRT100719T18	4,25	2	3.000.000	97,34	07.12.2018			98,34	2.950.283	3,26	1,68
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	10.07.2019	TRT100719T18	4,25	2	5.200.000	97,61	13.12.2018			98,34	5.113.825	5,64	2,91
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	5,30	2	1.100.000	62,68	05.10.2018			81,41	895.490	0,98	0,51
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	5,30	2	1.000.000	78,25	21.11.2018			81,41	814.082	0,90	0,46
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	5,30	2	1.000.000	78,05	21.11.2018			81,41	814.082	0,90	0,46
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	5,30	2	2.000.000	76,38	22.11.2018			81,41	1.628.164	1,80	0,93
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	5,30	2	3.000.000	76,63	03.12.2018			81,41	2.442.246	2,69	1,39
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	5,30	2	700.000	78,06	05.12.2018			81,41	569.857	0,63	0,32
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.03.2025	TRT120325T12	4,00	2	100.000	69,96	10.12.2018			71,71	11.711	0,08	0,04
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.03.2025	TRT120325T12	4,00	2	2.000.000	67,82	20.12.2018			71,71	1.434.218	1,58	0,82
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,50	2	1.900.000	92,70	11.07.2018			96,22	1.828.109	2,02	1,04
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,50	2	2.700.000	92,65	11.07.2018			96,22	2.597.839	2,87	1,48
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,50	2	2.000.000	92,65	11.07.2018			96,22	1.924.326	2,12	1,10
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,50	2	3.100.000	92,69	19.07.2018			96,22	2.982.705	3,29	1,70
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,50	2	1.900.000	92,25	01.08.2018			96,22	1.828.109	2,02	1,04
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,50	2	3.100.000	92,25	01.08.2018			96,22	2.982.705	3,29	1,70
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,50	2	4.100.000	95,07	03.12.2018			96,22	3.944.867	4,35	2,25
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,50	2	1.900.000	95,93	31.12.2018			96,22	1.828.109	2,02	1,04
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,50	2	100.000	95,93	31.12.2018			96,22	96.216	0,11	0,05
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,50	2	1.000.000	96,18	31.12.2018			96,22	962.163	1,06	0,55
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2019	TRT131119T19	6,50	2	2.000.000	96,18	31.12.2018			96,22	1.924.326	2,1	

Kamu Sektör Dış Borçlanma Aracı	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	09.10.2026	US900123CK49	4,88	2	700.000	96,80	12.07.2017			89,97	3.325.843	14,42	1,89
ARA GRUP TOPLAMI						55.924.930						54.727.051		31,14
GRUP TOPLAMI						90.694.930						108.429.611		61,70
C. KİRA SERTİFİKALARI														
Kamu Kesim Kira Sertifikaları	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.07.2021	TRD140721T18	4,70	2	4.000.000	84,93	17.12.2018			87,80	3.511.833	3,87	2,00
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.07.2021	TRD140721T18	4,70	2	10.000	84,93	17.12.2018			87,80	8.780	0,01	0,00
	T.C. HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI	14.07.2021	TRD140721T18	4,70	2	1.990.000	84,93	17.12.2018			87,80	1.747.137	1,93	0,99
GRUP TOPLAMI						6.000.000						5.267.750	5,81	2,99
Ç. TÜREV ARAÇLARI														
		28.02.2019	F_USDTRY0219			-200	5,47	27.12.2018		1.000,00	5,46	-1.091.700		
		28.02.2019	F_USDTRY0219			-400	5,44	28.12.2018		1.000,00	5,46	-2.183.400		
		28.02.2019	F_XU0300219			-336	117,40	28.12.2018		100,00	118,03	-3.965.640		
GRUP TOPLAMI						-936						-7.240.740		
D. VOB														
	VIOP	31.12.2018	VIOP-TL			3.439.775		31.12.2018				3.387.946	100,00	1,93
GRUP TOPLAMI						3.439.775						3.387.946	100,00	1,93
E. DİĞER VARLIKLAR														
Ters Repo	T.C.	02.01.2019	TRT120128T11	25,48		3.004.188	117,12	31.12.2018	28,42	2.561.385,00	117,21	3.002.130	100,00	1,71
Borsa Para Piyasası														
	İstanbul Takas Ve Saklama Bankası A.Ş.	07.01.2019	TBPP	21,00		2.204.822	2.000.000,00	13.07.2018				2.196.365	36,45	1,25
	İstanbul Takas Ve Saklama Bankası A.Ş.	10.01.2019	TBPP	21,00		1.102.411	1.000.000,00	16.07.2018				1.095.818	18,19	0,62
	İstanbul Takas Ve Saklama Bankası A.Ş.	15.01.2019	TBPP	22,00		1.661.836	1.500.000,00	20.07.2018				1.646.894	27,33	0,94
	İstanbul Takas Ve Saklama Bankası A.Ş.	04.02.2019	TBPP	22,30		1.110.584	1.000.000,00	07.08.2018				1.086.345	18,03	0,62
Vadeli Mevduat														
	Akbank T.A.Ş.	30.01.2019	VADELI	23,25	1	4.600.325	4.500.000,00	26.12.2018				4.517.042	37,47	2,57
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	30.01.2019	VADELI	23,25	1	4.600.325	4.500.000,00	26.12.2018				4.517.042	37,47	2,57
	TGB	02.01.2019	VADELI	21,50	1	3.023.558	3.020.000,00	31.12.2018				3.021.778	25,06	1,72
YP Vadeli Mevduat														
	TGB	08.01.2019	VADELI	4,50	1	311.338	310.000,00	04.12.2018				1.642.759		0,94
GRUP TOPLAMI						21.619.387						22.726.173		12,94
Fon Ortaklık Portföy Değeri						127.176.091						175.684.951		100,00

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ DEĞİŞKEN GRUP 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 31 Aralık 2019			Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2018		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	172.781.912	100,00	99,34	175.684.951	100,00	101,18
B. HAZIR DEĞERLER (+)	131.156	100,00	0,08	47.214	100,00	0,03
a) Kasa	--	--	0,00	--	--	0,00
b) Bankalar	131.156	100,00	0,08	47.214	100,00	0,03
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	0,00	--	--	0,00
C.ALACAKLAR (+)	2.593.806	100,00	1,49	905	100,00	0,00
a) Takastan Alacaklar	2.593.318	99,98	1,49	--	--	0,00
b) Diğer Alacaklar	488	,02	0,00	905	100,00	0,00
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	1.583.852	100,00	0,91	2.104.665	100,00	1,21
a) Takasa Borçlar	1.032.359	65,18	0,59	777.528	36,94	0,45
b) Yönetim Ücreti	142.282	8,98	0,08	147.628	7,01	0,09
c) Ödenecek Vergi	--	0,00	0,00	--	--	0,00
ç) İhtiyatlar	--	0,00	0,00	--	--	0,00
d) Krediler	--	0,00	0,00	--	--	0,00
e) Diğer Borçlar	409.211	25,84	0,24	1.179.509	56,04	0,68
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	173.923.022	100,00	100,00	173.628.405	100,00	100
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1.500.000.000.000			1.500.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	1.497.361.639.617			1.496.587.110.728		