

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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

Fiba Emeklilik ve Hayat Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Fiba Emeklilik ve Hayat Yönetimi A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon")'nun 31 Aralık 2020 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, Fiba Emeklilik ve Hayat Yönetimi A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları 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") 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 denetimi ile 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 bildirecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Fiba 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 içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir 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 süresince 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 sağlayacak 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 yönetimce işletmenin sürekliliği esasını kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş 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 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Kurucu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi



Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Nisan 2021
İstanbul, Türkiye

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 Tarihli
Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	3.714.684	2.027.214
Teminata Verilen Alacaklar	22	2.841.405	--
Borsa Para Piyasası Alacakları	22	270.133	518.153
Ters Repo Alacakları	22	5.002.461	4.501.387
Finansal Varlıklar	19	67.863.912	44.774.478
Diğer Alacaklar	4,5	103.850	59.249
Toplam Varlıklar (A)		79.796.445	51.880.481
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	159.107	105.633
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)	5	159.107	105.633
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	79.637.338	51.774.848

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2020 Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	2.449.020	4.080.980
Temettü Gelirleri	12	455.904	467.646
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	13.853.592	3.731.300
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	7.396.627	7.967.220
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	12	442.266	--
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12,13	101.263	72.535
Esas Faaliyet Gelirleri		24.698.672	16.319.681
Yönetim Ücretleri	8	(1.317.260)	(1.135.576)
Saklama Ücretleri	8	(31.803)	(7.736)
Denetim Ücretleri	8	(10.604)	(10.367)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(43.473)	(34.537)
Kurul Kayıt Ücretleri	8	(7.387)	(6.037)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(28.425)	(31.973)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.438.952)	(1.226.226)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		23.259.720	15.093.455
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		23.259.720	15.093.455
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)	10	23.259.720	15.093.455

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2020 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		51.774.848	56.734.846
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	23.259.720	15.093.455
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	35.718.854	11.813.577
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(31.116.084)	(31.867.030)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		79.637.338	51.774.848

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Değışken Emeklilik Yatırım Fonu

1 Ocak - 31 Aralık 2020 Hesap Dönemine Ait
 Nakit Akış Tablosu
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(2.665.538)	16.560.196
Net Dönem Karı/Zararı		23.259.720	15.093.455
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(10.304.843)	(12.535.212)
Temettü İle İlgili Düzeltmeler		(455.904)	(467.646)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(2.449.020)	(4.080.980)
Faiz Tahakkukları ile İlgili Düzeltmeler	22	(3.292)	(19.366)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları ile İlgili Düzeltmeler	12	(7.396.627)	(7.967.220)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(18.525.339)	9.453.327
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(44.601)	26.239
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		53.474	(12.769)
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(15.692.807)	7.934.195
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışlar ile İlgili Düzeltmeler		(2.841.405)	1.505.662
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		2.904.924	4.548.626
Alınan Faiz	12	2.449.020	4.080.980
Alınan Temettü		455.904	467.646
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		4.602.770	(20.053.453)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	35.718.854	11.813.577
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(31.116.084)	(31.867.030)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		4.602.770	(20.053.453)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		1.937.232	(3.493.257)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		--	--
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		1.937.232	(3.493.257)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	7.024.572	10.517.829
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	8.961.804	7.024.572

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun (Kanun) 15'inci maddesine dayanılarak işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen katılımcılardan/çalışanlardan alınan ve iki aylık cayma süresini de kapsayacak şekilde Hazine Müsteşarlığı (Müsteşarlık) düzenlemeleri uyarınca belirlenecek dönemde katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkı paylarının riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") kurulmuştur.

Fon'un unvanı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 11 Ekim 2017 tarih ve 12233903-325.07-E.11450 sayılı izni ile "Groupama Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

Groupama Emeklilik A.Ş.'ye ait bireysel emeklilik portföyünün Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.'ye devri kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01 Mart 2018 tarih ve 12233903-325.08-E.2389 sayılı izni ile Groupama Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu bünyesinde birleştirilmiştir.

Fon, 1 Aralık 2003 tarihinde halka arz edilmiştir.

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

Kurucu:

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

Yönetici:

Unvanı: Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez Adresi Sarıkanarya Sokak Yolbulan Plaza B Blok No: 16/11 Kozyatağı Kadıköy/ İstanbul

Saklayıcı Kurum:

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

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Değeli Değışken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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. Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2020 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.

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon’un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu’nun Yönetim Kurulu’nun verdiği yetki ile Fon Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Nisan 2021 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Ölçüm Esasları

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

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, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

Yabancı Para

Portföydeki yabancı para cinsinden menkul kıymetler, değerlendirme tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (“TCMB”) Amerikan Doları alış kuru olan 7,4194 TL ve Euro alış kuru olan 9,1164 TL ile değerlendirilmiştir (31 Aralık 2019: Amerikan Doları alış kuru olan 5,9400 TL ve Euro alış kuru olan 6,6621 TL).

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. **Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu**

31 Aralık 2020 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 Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde finansal tabloları etkileyen muhasebe politikası değişikliği yoktur. Tespit edilen önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

2.3. 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 muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Fon'un cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik olmamıştır.

2.4. 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler

Raporlama tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Fon tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması (TMS 1'de Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından 23 Ocak 2020 tarihinde UMS 1'e göre yükümlülüklerin kısa veya uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına yönelik finansal durum tablosundaki sunumunun daha açıklayıcı hale getirilmesi amacıyla yayımlanan, "Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması"na ilişkin değişiklikler, KGK tarafından da 12 Mart 2020 tarihinde "TMS 1'de Yapılan Değişiklikler - Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması" başlığıyla yayımlanmıştır.

Bu değişiklik, işletmenin en az on iki ay sonraya erteleyebildiği yükümlülüklerin uzun vadeli olarak sınıflandırılmasına ilişkin ek açıklamalar ve yükümlülüklerin sınıflandırılmasıyla ilgili diğer hususlara açıklık getirmiştir.

TMS 1'de yapılan değişiklikler aşağıdaki hususları ele almaktadır:

- Yükümlülüklerin sınıflandırılmasında işletmenin yükümlülüğü erteleme hakkının raporlama dönemi sonunda mevcut olması gerektiği hususuna açıkça yer verilmesi.
- İşletmenin yükümlülüğü erteleme hakkını kullanmasına ilişkin işletme yönetiminin beklenti ve amaçlarının, yükümlülüğün uzun vadeli olarak sınıflandırılmasını etkilemeyeceğine yer verilmesi.
- İşletmenin borçlanma koşullarının söz konusu sınıflandırmayı nasıl etkileyeceğinin açıklanması.
- İşletmenin kendi özkaynak araçlarıyla ödeyebileceği yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin hükümlerin açıklanması.

Fon'un bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulaması gerekmektedir. Bununla birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir. Son olarak, UMSK tarafından 15 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanan değişiklikle UMS 1 değişikliğinin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023 tarihine kadar ertelenmesine karar verilmiş olup, söz konusu değişiklik KGK tarafından da 15 Ocak 2021 tarihinde yayımlanmıştır.

TMS 1'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

Gösterge Faiz Oranı Reformu – 2. Aşama (TFRS 9, TMS 39, TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16'da Yapılan Değişiklikler)

UMSK tarafından, Ağustos 2020'de, 2019'da yayımlananları tamamlayan ve gösterge faiz oranı reformunun işletmelerin finansal tabloları üzerindeki etkilerine odaklanan değişiklikler, örneğin, bir finansal varlığa ilişkin faizi hesaplamak için kullanılan bir faiz oranı ölçütü: alternatif bir kıyaslama oranı ile değiştirilmesi, KGK tarafından da 18 Aralık 2020 tarihinde yayımlanmıştır;

2. Aşama değişiklikleri, Gösterge Faiz Oranı Reformu - 2. Aşama, sözleşmeye bağlı nakit akışlarındaki değişikliklerin etkileri veya bir faiz oranı ölçütünün değiştirilmesinden kaynaklanan riskten korunma ilişkileri dahil olmak üzere, bir faiz oranı karşılaştırması reformu sırasında finansal raporlamayı etkileyebilecek konuları ele almaktadır. Alternatif bir kıyaslama oranı ile (değiştirme sorunları). UMSK, 2019 yılında projenin 1. Aşamasında ilk değişikliklerini yayımlamış ve ardından KGK tarafından da bu değişiklikler yayımlanmıştır.

2. Aşama değişikliklerinin amacı, şirketlere aşağıdaki konularda yardımcı olmaktadır:

- gösterge faiz oranı reformu nedeniyle sözleşmeye bağlı nakit akışlarında veya riskten korunma ilişkilerinde değişiklik yapıldığında TFRS Standartlarının uygulanması; ve
- finansal tablo kullanıcılarına faydalı bilgiler sağlamak.

Projesinin 2. Aşamasında UMSK, UFRS 9 Finansal Araçlar, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri ve UFRS 16 Kiralamalar'daki hükümleri aşağıdakilerle ilgili olarak değiştirmiş ve KGK tarafından da bu değişiklikler yayımlanmıştır.

- finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin ve kira yükümlülüklerinin sözleşmeye bağlı nakit akışlarını belirleme esasındaki değişiklikler;
- riskten korunma muhasebesi; ve
- açıklamalar.

2. Aşama değişiklikleri, yalnızca gösterge faiz oranı reformunun finansal araçlar ve riskten korunma ilişkilerinde gerektirdiği değişiklikler için geçerlidir.

Fon'un bu değişiklikleri 1 Ocak 2021 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulanacak olmakla birlikte, erken uygulamasına da izin verilmektedir.

TFRS 3'de Kavramsal Çerçeve 'ye Yapılan Atıflara İlişkin Değişiklik

Mayıs 2020'de UMSK, TFRS 3'de Kavramsal Çerçeve 'ye yapılan atıflara ilişkin değişiklik yayımlamıştır. Değişiklikle, UMSK tarafından TFRS 3'de, Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve'nin eski bir sürümüne yapılan referanslar, Mart 2018'de yayımlanan en son sürümüne yapılan referanslar ile değiştirilmiştir. Ardından KGK tarafından da bu değişiklikleri yansıtmak üzere TFRS 3 değişikliği 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Fon'un bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmekte birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yayımlanmış ancak yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmaya başlanmamış değişiklikler (devamı)

Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler-Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri (TMS 37'de yapılan değişiklik)

UMSK, Mayıs 2020'de, TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar'da değişiklik yapan "Ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler - Sözleşmeyi yerine getirme maliyetleri" değişikliğini yayımlamıştır. UMSK, bir sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı olup olmadığını değerlendirmek amacıyla, sözleşmeyi yerine getirme maliyetinin hem katlanması gereken zorunlu ilave maliyetler hem de diğer doğrudan maliyetlerin dağıtım ile ilgili maliyetleri içerdiğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TMS 37'ye yönelik bu değişikliği yayımlamıştır. Ardından KGK tarafından da bu değişiklikleri yansıtmak üzere TMS 37 değişikliği 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanmıştır.

Değişiklikler, bir sözleşmenin yerine getirilip getirilmediğini değerlendirmek amacıyla bir sözleşmenin yerine getirilmesinin maliyetinin belirlenmesinde işletmenin hangi maliyetleri dahil edebileceğini belirlemiştir.

Fon'un bu değişiklikleri 1 Ocak 2022 tarihinde veya sonrasında başlayan raporlama dönemlerinden itibaren uygulaması gerekmekte birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

Yıllık İyileştirmeler /2018-2020 Dönemi

TFRS'deki iyileştirmeler

Yürürlükteki standartlar için KGK tarafından 27 Temmuz 2020 tarihinde yayımlanan "TFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2018-2020 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 1- Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması

Bu değişiklik, bir bağlı ortaklığın ana ortaklıktan daha sonra TFRS'leri uygulamaya başlaması durumunda TFRS 1'in uygulamasını kolaylaştırmaktadır; örneğin; bir bağlı ortaklık ana ortaklıktan daha sonra TFRS'leri uygulamaya başlaması durumunda TFRS 1.D16(a) paragrafındaki muafiyetten yararlanmak suretiyle tüm yabancı para işlemler için birikmiş yabancı para çevrim farklarını, ana ortaklığın TFRS Standartlarına geçiş tarihine göre ana ortaklığın konsolide finansal tablolarına dahil edilen tutarlar üzerinden ölçmeyi seçebilir. Bu değişiklikte birlikte, bağlı ortaklıklar için bu isteğe bağlı bu muafiyetin uygulanması suretiyle i) gereksiz maliyetleri düşürmeyi; ve ii) benzer eş anlı muhasebe kayıtlarının tutulması ihtiyacının ortadan kaldırılmasını sağlayarak TFRS'lere geçişi kolaylaştıracaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

Bu değişiklik, - finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılması için '% 10 testinin' gerçekleştirilmesi amacıyla - alınan ücretlerin bu işlemler için ödenen ücretler düşülerek net tutar üzerinden belirlenmesinde, dikkate alınacak ücretlerin yalnızca borçlu ve borç veren sıfatları ile bunlar arasında veya bunlar adına karşılıklı olarak ödenen veya alınan ücretleri içerdiğini açıklığa kavuşturmuştur.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Değeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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 2020 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler (devamı)

Yürürlüğe girerek uygulanmaya başlanmış değişiklikler

1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe girmiş olan değişiklikler ise şu şekildedir:

1-) Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

2-) TFRS 3 İşletme Birleşmelerinde Değişiklikler - İşletme Tanımı

TFRS 3'deki değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

3-) TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

TMS 1 ve TMS 8'deki değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

Bu değişikliğin uygulanmasının, Fon'un finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

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

2.6. 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.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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)

Hasılat (devamı)

Fon toplam gider oranı ve yönetim ücretleri:

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.(31 Aralık 2019: yıllık %2,28).

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

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük %0,00615'inden (yüzbindealtı virgülonbeş) [yıllık yaklaşık %2,24 (yüzdeiki virgülyirmidört)] 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 %0,00615, yıllık %2,24).

Giderler

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

Finansal varlıklar

Fon, menkul kıymetlerini "GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülükler İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)" hesabına dahil edilmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen ve gerçekleşmeyen kar/zarar olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü ve faiz gelirleri ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Etkin faiz yöntemi:

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

“Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar” hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar” hesabına dahil edilir.

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.

Krediler ve alacaklar:

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

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.

Uygulanan değerlendirme ilkeleri:

(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 satımına konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Değeli Değışken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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)

Uygulanan değerleme ilkeleri (devamı)

3) Fon katılma payları, değerleme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlenir.

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

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

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

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

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

9) (7) ve (8) no'lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun 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 değerlenir.

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değeri farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama tarihinde değeri düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerdendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değeri düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değeri düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değeriinden gösterilen finansal varlıklar için değeri düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Finansal yükümlülükler

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

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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 yükümlülükler (devamı)

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.

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.

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.

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.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Değeli Değışken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Vergi

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

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

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

2.7. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Fon'un finansal tabloların hazırlanmasında kullandığı önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fiba Emeklilik Hayat A.Ş. (Gider aşımından iade alacakları)	103.850	59.249
Toplam (Dipnot 5)	103.850	59.249

İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fiba Emeklilik Hayat A.Ş. (Ödenecek fon yönetim ücreti)	142.495	95.621
Toplam (Dipnot 5)	142.495	95.621

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Giderler		
Fiba Emeklilik Hayat A.Ş. (Fon yönetim ücretleri)	1.251.397	1.078.797
Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim ücretleri)	65.863	56.779
Toplam (Dipnot 8)	1.317.260	1.135.576

Gelirler	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Fiba Emeklilik Hayat A.Ş. (Fon toplam gider kesintisi iadesi)	101.263	70.189
Toplam (Dipnot 13)	101.263	70.189

Fon Yönetim ücretleri

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin %0,00615'inden (yüzbindealtıvirgülonbeş) [yıllık yaklaşık %2,24 (yüzdeikivirgüyirmidört)] 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 %0,00615, yıllık %2,24)).

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Ters repo alacakları	5.002.461	4.501.387
Gider aşımından alınan iadeler (Dipnot 4)	103.850	59.249
Toplam	5.106.311	4.560.636

Borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	142.495	95.621
Ödenecek denetim ücreti	10.302	4.831
Ödenecek ek kayda alma bedeli	2.389	1.553
Ödenecek aracılık ek komisyon giderleri	1.886	--
Ödenecek KAP hizmet bedeli	--	1.593
Diğer	2.035	2.035
Toplam	159.107	105.633

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 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.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Fon’un vermiş olduğu teminat mektubu ve teminat senedi bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Fon’un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 5.002.461 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2019 4.501.381 TL). Bu işlemlerin nominal karşılığı 5.009.852 TL’dir (31 Aralık 2019: 4.502.773).

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Yönetim ücretleri (Dipnot 4) (*)	1.317.260	1.135.576
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	43.473	34.537
Saklama ücretleri	31.803	7.736
Denetim ücretleri	10.604	10.367
Kurul kayıt ücretleri	7.387	6.037
Esas faaliyetlerden diğer giderler (Dipnot 13)	28.425	31.973
Toplam	1.438.952	1.226.226

(*) Fon içtüzüğü uyarınca Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,00615'inden (yüzbindealtıvirgülonbeş) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ve portföy yöneticisine ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve portföy yöneticisi arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır (31 Aralık 2019: Günlük %0,00615, yıllık %2,24).

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

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

Birim pay değeri	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fon toplam değeri	79.637.338	51.774.848
Dolaşımdaki pay sayısı	777.857.067	741.345.372
Birim pay değeri	0,1024	0,0698

Katılma belgeleri hareketleri	2020 adet	2020 tutar (TL)	2019 adet	2019 tutar (TL)
Açılış	741.345.372	(14.529.024)	1.101.010.408	5.524.429
Satışlar	432.900.793	35.718.854	194.918.559	11.813.577
Geri alımlar	(396.389.098)	(31.116.084)	(554.583.595)	(31.867.030)
Dönem sonu	777.857.067	(9.926.254)	741.345.372	(14.529.024)

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 79.637.338 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 51.774.848 TL).

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 23.259.719 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 15.093.455 TL artış).

	2020	2019
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	51.774.848	56.734.846
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	23.259.720	15.093.455
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	35.718.854	11.813.577
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(31.116.084)	(31.867.030)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	79.637.338	51.774.848

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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 2020	31 Aralık 2019
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	79.637.338	51.774.848
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	79.637.338	51.774.848
Fark	--	--

12. HASILAT

Esas faaliyet gelirleri	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	13.853.592	3.731.300
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	7.396.627	7.967.220
Faiz gelirleri	2.449.020	4.080.980
Temettü gelirleri	455.904	467.646
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	442.266	--
Esas faaliyetlerden diğer gelirler (Dipnot 13)	101.263	72.535
Toplam	24.698.672	16.319.681

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Gider aşımından alınan iadeler (Dipnot 4)	101.263	70.189
Diğer gelirler	--	2.346
Toplam (Dipnot 12)	101.263	72.535

Esas faaliyetlerden diğer giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
Fon işletim gideri	8.488	10.940
E-hizmet giderleri	4.181	4.103
Danışmanlık gideri	3.257	3.900
Kap hizmet bedeli gideri	328	1.722
Diğer giderler	12.171	11.308
Toplam (Dipnot 8)	28.425	31.973

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

15. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla kur değişiminin etkileri bulunmamaktadır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengele Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

17. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

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 2020	31 Aralık 2019
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	67.863.912	44.774.478
Toplam	67.863.912	44.774.478

	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse senetleri	28.522.578	40.383.184	20.261.708	24.644.429
Özel sektör tahvil ve bonoları	7.189.704	7.780.847	3.754.172	4.071.116
Devlet tahvili	9.101.737	12.770.507	7.781.774	11.464.687
Yatırım fonu katılım belgeleri	5.044.169	6.929.374	3.544.169	4.594.246
Toplam	49.858.188	67.863.912	35.341.823	44.774.478

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları %2,56 ve %10,45 arasındadır (31 Aralık 2019: %3,00 ve %11,30 arasındadır).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla özel sektör tahvil ve bonolarının yıllık faiz oranları %0 ve %4,38 arasındadır (31 Aralık 2019: %2,38 ve %26,27 arasındadır).

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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 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.

Faiz Pozisyonu Tablosu		31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	8.923.275	11.464.688
Nakit ve nakit benzerleri	Borsa para piyasası alacakları	270.133	518.153
Nakit ve nakit benzerleri	Ters repo alacakları	5.002.461	4.501.387
Nakit ve nakit benzerleri	Vadeli mevduat	3.455.652	2.022.334
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	11.628.079	4.071.115

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Değeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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)

Faiz Oranı Riski (devamı)

Fon'un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Fon'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetleri rayiç değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2020				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı Aşağı	116.281 (116.281)	116.281 (116.281)

31 Aralık 2019				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı Aşağı	40.711 (40.711)	40.711 (40.711)

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.

Fiyat riski

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

Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Fon'un portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %10 değer artış/(azalışının) ve Fon'un portföyündeki fiyat riski taşıyan yatırım fonları fiyatında %10 değer artış/(azalışının) Fon'un varlıkları üzerindeki etkisi de aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
	Endeksteeki değişim	Kar veya Zarar Tablosu	Kar veya Zarar Tablosu
BİST	10%	4.038.318	2.464.443
Yatırım fonu	10%	692.937	459.425

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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 2020							
	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	--	--	--	5.106.311	3.714.684	20.551.354	--	3.111.538
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	5.106.311	3.714.684	20.551.354	--	3.111.538
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 259.032 TL'lik kısmı vadesiz hesaptan oluşmaktadır

(**) Hisse senetleri ve yatırım fonu katılım belgeleri dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasası alacaklarından ve teminata verilen alacaklardan oluşmaktadır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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	--	--	--	4.560.636	2.027.214	15.535.803	--	518.153
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	4.560.636	2.027.214	15.535.803	--	518.153
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 4.880 TL’lik kısmı vadesiz hesaptan oluşmaktadır

(**) Hisse senetleri ve yatırım fonu katılım belgeleri dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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.

31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla yabancı para cinsinden parasal varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

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 2020	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Toplam						
Yükümlülükler	159.107	159.107	159.107	--	--	--
Diğer Borçlar	159.107	159.107	159.107	--	--	--

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Toplam						
Yükümlülükler	105.633	105.633	105.633	--	--	--
Diğer Borçlar	105.633	105.633	105.633	--	--	--

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.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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 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.

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 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel sektör tahvil ve bonoları	2.024.350	5.756.497	--	7.780.847
Devlet tahvilleri	8.923.274	3.847.233	--	12.770.507
Hisse senedi	40.383.184	--	--	40.383.184
Yatırım fonu katılım belgeleri	6.929.374	--	--	6.929.374
Toplam	58.260.182	9.603.730	--	67.863.912
31 Aralık 2019				
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Özel sektör tahvil ve bonoları	1.105.127	2.965.989	--	4.071.116
Devlet tahvilleri	11.464.687	--	--	11.464.687
Hisse senedi	24.644.429	--	--	24.644.429
Yatırım fonu katılım belgeleri	4.594.246	--	--	4.594.246
Toplam	41.808.489	2.965.989	--	44.774.478

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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 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.

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Bankalardaki Mevduat	3.714.684	2.027.214
Vadesiz Mevduat	259.032	4.880
Vadeli Mevduat (*)	3.455.652	2.022.334
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	2.841.405	--
Nakit ve nakit benzerleri	6.556.089	2.027.214

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduatlarının faiz oranları %17 olup, vadeleri 13 Ocak ve 25 Ocak 2021'dir (31 Aralık 2019: faiz oranı %12 olup, vadesi 7 Ocak 2020'dir).

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler, borsa para piyasası alacakları ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	6.556.089	2.027.214
Borsa para piyasası alacakları (**)	270.133	518.153
Ters repo alacakları (***)	5.002.461	4.501.387
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(2.841.405)	--
Faiz reeskontları	(25.474)	(22.182)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	8.961.804	7.024.572

(**) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Fon'un borsa para piyasası faiz oranı %17,95, olup vadesi 4 Ocak 2021'dir (31 Aralık 2019: faiz oranı %10,75 olup, vadesi 2 Ocak 2020'dir).

(***) 31 Aralık 2020 itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı %17,98 olup, vadesi 4 Ocak 2021'dir (31 Aralık 2019: faiz oranı %11,25 olup, vadesi 2 Ocak 2020'dir).

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Değeri Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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

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 Yönetim ve Yatırım Stratejisi "Fon portföyünün en az yüzde altmış Türk Lirası cinsinden mevduat veya katılma hesabında; en az yüzde yirmisi Müsteşarlıkça ihraç edilen Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikalarında, kalanı ters repo, Takasbank veya yurtiçi organize para piyasası işlemlerinde yatırıma yönlendirilir." Yönetici tarafından, Fonun portföy değeri esas alınarak fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Yönetici tarafından, Fonun portföy değeri esas alınarak, fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör İç Borçlanma Araçları	20	60
Yurtiçi Ortaklık Payları	10	50
Yabancı Ortaklık Payları	--	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları ve Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Payları	--	20
Ters Repo İşlemleri	--	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	10
İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler	--	20
Yapılandırılmış yatırım araçları	--	10
Aracı kuruluş ve ortaklık varantı, sertifikalar	--	15
Yurtiçi ve Yabancı Kira Sertifikaları	--	20
Vadeli Mevduat (TL/Döviz) / Katılma hesapları (TL/Döviz)	--	25
Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	--	30
Yabancı Borçlanma Araçları	--	20
Vaad Sözleşmeleri	--	30

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. Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir. Fon, Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde Türkiye'de kurulu borsalarda portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü: %25 BIST 100 Getiri Endeksi + %45 BIST-KYD DİBS 182 GÜN Endeksi + %15 BIST-KYD DİBS TÜM Endeksi + %10 BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT TL Endeksi + %5 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi'dir.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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 riskten korunma veya yatırım amacıyla fonun yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar (VİOP sözleşmeleri, forward, opsiyon ve swap sözleşmeleri) dahil edilebilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur. Portföye borsa dışından, repo/ters repo sözleşmeleri ile sınırlı olarak forward, opsiyon ve swap sözleşmeleri dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur. borsa dışı türev araç sözleşmelerinin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Fon varlıklarının % 10'unu geçmemek üzere, fon hesabına kredi alınabilir. Bu takdirde Fon Kurulu kararı alınarak kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih KAP'ta açıklanır ve Kurul'a bildirilir.

Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıttıcı genel bilgiler: Fon portföyüne derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları ile yabancı hisse senetleri piyasalarında işlem gören ortaklık payları dahil edilebilir. Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditeye sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür. Fon portföyüne; gelişmekte olan ülkeler adı altında tanımlanan ülke piyasaları, Avrupa Birliği, G20 ülkeleri ve OECD ülkeleri borsalarına kote edilmiş yabancı ortaklık payları ve borçlanma araçları alınabilir.

Fon portföyüne yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilecek olup, yapılandırılmış yatırım araçlarının; Fon'un yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, Türkiye'de ihraç edilmiş olması, ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip olması, derecelendirme notunu içeren belgelerin Kurucu nezdinde bulundurulması ve gereklidir. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz, döviz, altın ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte bir türev aracın kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilecektir. Diğer taraftan, sadece Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının fon portföyüne alınabilecek olması sebebiyle, Kurul'un borçlanma araçlarına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde niteliği itibari ile borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, katılımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki araçlar fon portföyüne dahil edilebilecektir. Yapılandırılmış yatırım araçlarının getirisi temelde ihraç edilecek bir borçlanma aracının getirisine dayalı olmakta ve yatırım yapılan dayanak varlığın riski doğrultusunda getiri sunabilmektedir. Portföye yapılandırılmış yatırım aracı alınması halinde söz konusu yapılandırılmış yatırım araçlarının genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdiği muhtemel riskler ayrıca KAP'ta açıklanır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2020 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)

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.

FİBA EMELKİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ DEĞİŞKEN EMELKİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2020 Tarihi
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Aış Fiyatı	Satın Aış Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Stoklaşma No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Gr up (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ																
HİSSE SENETLERİ	Anadolu Efes Biraçılık Ve Malt Sanayii A.Ş.		AEFES			20,873	22.78	22/12/2020				23.1800	1	483,836	1.20	0.61
	Aksa Akirlik Kimya Sanayii A.Ş.		AKSA			80,000	7.94	14/01/2020				14.5900	1	1,167,200	2.89	1.47
	Alarko Holding A.Ş.		ALARK			150,000	5.43	09/09/2020				8.6400	1	1,296,000	3.21	1.63
	Alcatel Lucent Teletas Telekomünikasyon A.Ş.		ALCTL			27,384	6.71	09/08/2019				29.6600	1	812,209	2.01	1.02
	Alkim Alkali Kimya A.Ş.		ALKIM			109,353	13.19	06/11/2020				14.9000	1	1,629,362	4.03	2.05
	Arçelik A.Ş.		ARCLK			55,000	29.62	10/12/2020				30.4000	1	1,672,000	4.14	2.10
	Arzum Elektrikli Ev Aletleri Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		ARZUM			7,178	17.00	23/12/2020				24.6200	1	176,723	0.44	0.22
	Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.		BUCIM			138,027	3.73	03/05/2020				12.0400	1	1,661,845	4.12	2.09
	Coca Cola İçecek A.Ş.		CCOLA			9,500	51.36	26/10/2020				65.8000	1	625,100	1.55	0.79
	Çemtaş Çelik Makina Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		CEMTS			59,160	8.64	13/10/2020				15.9400	1	943,010	2.34	1.19
	Çimsa Çimento Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		CIMSA			44,548	13.76	24/11/2020				17.8000	1	792,954	1.96	1.00
	Celebi Hava Servisi A.Ş.		CLEBI			11,980	84.36	15/12/2020				184.9000	1	2,215,102	5.49	2.79
	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.		DOHOL			1,000,000	1.93	24/08/2020				3.0700	1	3,070,000	7.60	3.86
	Eis Eczacıbaşı İlaç, Sınıv Ve Finansal Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		ECILC			430	5.08	09/06/2020				7.4600	1	3,208	0.01	0.00
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		EREGL			100,001	8.05	18/06/2020				14.9300	1	1,493,015	3.70	1.88
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		GARAN			100,000	7.84	12/05/2020				10.3700	1	1,037,000	2.57	1.31
	İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		İNDES			50,000	13.54	30/09/2020				19.1300	1	956,500	2.37	1.20
	Türkiye İş Bankası A.Ş.		İSCTR			100,000	5.95	13/05/2019				7.0000	1	700,000	1.73	0.88
	Kov Holding A.Ş.		KCHOL			70,000	16.65	16/11/2020				21.1200	1	1,478,400	3.66	1.86
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		KRDMD			500,000	2.64	15/04/2020				5.7800	1	2,890,000	7.16	3.64
	Oyak Çimento Fabrikaları A.Ş.		OYAKC			225,000	8.27	29/12/2020				8.7800	1	1,975,500	4.89	2.49
	Parşan Makina Parçaları Sanayii A.Ş.		PARSN			25,500	20.65	03/11/2020				24.3000	1	619,650	1.53	0.78
	Petkim Petrokimya Holding A.Ş.		PETKM			450,288	3.65	21/08/2020				4.9800	1	2,242,434	5.55	2.82
	Pınar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.		PNSUT			40,000	6.86	08/08/2019				23.0800	1	923,200	2.29	1.16
	Türk Pysyanin Kablo Ve Sistemleri A.Ş.		PKLAB			970	1.73	06/10/2020				12.1000	1	11,731	0.03	0.01
	Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.		SISE			100,000	5.96	10/08/2020				7.3100	1	731,000	1.81	0.92
	Şekerbank T.A.Ş.		SKBNK			1,000,000	1.34	23/11/2020				1.5100	1	1,510,000	3.74	1.90
	Söktaş Tekstil Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		SKTAS			75,000	5.26	25/12/2020				5.0900	1	381,750	0.95	0.48
	Türk Hava Yolları A.O.		THYAO			75,000	10.73	09/10/2020				12.9100	1	968,250	2.40	1.22
	Tekfen Holding A.Ş.		TKFEN			40,000	16.06	28/08/2020				16.5900	1	663,600	1.64	0.84
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TOASO			45,000	29.44	11/12/2020				33.9200	1	1,536,400	3.78	1.92
	Türk Telekomünikasyon A.Ş.		TTKOM			125,000	8.23	23/12/2020				8.5400	1	1,067,500	2.64	1.34
	Türk Traktör Ve Ziraat Makineleri A.Ş.		TTRAK			2,250	30.66	07/06/2019				182.7000	1	411,075	1.02	0.52
	Tukaş Gıda Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		TUKAS			115,250	10.20	09/11/2020				9.6900	1	1,116,773	2.77	1.41
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		VAKBN			240,097	4.67	29/12/2020				4.7100	1	1,130,857	2.80	1.42
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.		YKBNK			0	2.71	20/02/2020				3.0800	1	0	0.00	0.00
GRUP TOPLAMI						5,192,789								40,383,184	100.00	50.82
B.BORÇLANMA SENETLERİ																
Devlet Tahvil	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17/02/2021	TRT170221T12	5.35	2	1,000,000	105.22	10/07/2020	20.11			103.5822	1	1,035,821	8.11	1.30
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21/04/2021	TRT210421T14	10.45	2	1,000,000	104.93	11/12/2020	55.28			105.8840	1	1,058,839	8.29	1.33
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22/09/2021	TRT220921T18	4.60	2	1,000,000	101.42	16/09/2020	9.02			98.2658	1	982,658	7.69	1.24
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22/09/2021	TRT220921T18	4.60	2	200,000	75.12	28/03/2019	9.02			98.2658	1	196,532	1.54	0.25
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12/01/2022	TRT120122T17	4.75	2	1,300,000	79.54	09/05/2019	5.44			99.1846	1	1,289,400	10.10	1.62
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02/03/2022	TRT020322T17	2.50	2	1,000,000	89.31	06/03/2019	5.15			99.5108	1	995,108	7.79	1.25
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	04/05/2022	TRT040522T13	9.00	2	1,000,000	97.64	16/09/2020	11.07			94.7202	1	947,202	7.42	1.19
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17/08/2022	TRT170822T15	5.35	2	500,000	100.46	22/03/2018	4.17			98.5904	1	492,952	3.86	0.62
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11/02/2026	TRT110226T13	5.30	2	1,000,000	98.59	10/07/2020	1.75			97.2347	1	972,347	7.61	1.22
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11/08/2027	TRT110827T16	5.25	2	1,000,000	99.96	10/07/2020	0.89			95.2415	1	952,415	7.46	1.20
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	26/01/2023	XS1747548532	2.94	2	300,000	100.46	21/10/2020	0.00			103.6593	7.4194	1,233,632	18.32	2.95
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	29/09/2023	XS1691349010	2.56	12	200,000	97.49	12/06/2020	0.00			101.5986	7.4194	1,507,601	11.81	1.90
ARA GRUP TOPLAMI						9,900,000								12,770,507	100.00	16.07
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ																
Akbank T.A.Ş.		05/01/2021	TRFAKBK12122	0.00		2,000,000	95.56	17/08/2020	4.58			99.9510	1	1,999,019	29.46	2.52
Osmanlı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		19/02/2021	TRFOSMK22114	0.00		1,000,000	96.71	11/12/2020	56.98			97.8221	1	978,221	14.42	1.23
Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.		15/01/2021	TRFYKBK12122	0.00		300,000	97.67	18/11/2020	12.35			99.5544	1	298,663	4.40	0.38
Arçelik A.Ş.		16/07/2021	TRRSARCL72112	2.68	12	500,000	100.00	24/07/2019	4.49			103.0346	1	515,173	7.59	0.65
Bohu Çimento Sanayii A.Ş.		05/07/2021	TRSBOLU72119	3.47	12	500,000	100.00	08/07/2019	4.91			103.4791	1	517,396	7.63	0.65
Devu Holding A.Ş.		04/05/2021	TRSDOVA52119	4.38	4	100,000	100.54	24/12/2018	1.89			103.6593	1	103,659	1.53	0.13
Enerjisa Enerji A.Ş.		23/02/2021	TRSENRI22110	2.38	2	600,000	100.00	22/03/2018	0.00			169.8662	1	1,019,197	15.02	1.28
Otokof Otomotiv Sanayi ve Ticaret A.Ş.		15/03/2021	TRTSOTKO32110	4.28	12	25,000	100.00	18/03/2019	26.48			101.3209	1	25,330	0.37	0.03
Sarten Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.		09/07/2021	TRSSRTN72114	3.56	4	200,000	100.00	12/07/2019	3.33			104.7548	1	209,510	3.09	0.26
YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.		16/03/2022	TRSYDAT32212	3.50	4	1,100,000	103.52	24/05/2019	2.48			101.7395	1	1,119,135	16.49	1.41
ARA GRUP TOPLAMI						6,325,000								6,785,303	100.00	8.54
FİNANSMAN BONOSU																
Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.		15/01/2021	TRFYKBK12122	0.00		1,000,000	95.43	10/07/2020	12.35			99.5544	1	995,544	100.00	1.25
ARA GRUP TOPLAMI						1,000,000								995,544	100.00	1.25
GRUP TOPLAMI						16,825,000								20,551,353	100.00	25.86
C. KATILMA BELGESİ																
Katılma Belgesi	Fibabanka A.Ş.		FZP			1,488,144	1.01	05/11/2020				1.0344	1	1,539,344	22.21	1.94
	Fibabanka A.Ş.		FPREP			1,000	1000.00	08/07/2020				1222.6000	1	1,222,600	17.64	1.54
	Fibabanka A.Ş.		QPERP			500	1053.90	10/05/2019				1274.2000	1	637,100	9.19	0.80
	Fibabanka A.Ş.		B													

FİBA EMELİLİK VE HAYAT A.Ş. DENGELİ DEĞİŞKEN EMELİLİK YATIRIM FONU

31 Aralık 2019 Tarihi

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Menkul Tanımı	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Değer / Kontrat Sayısı	Birim Ahs Fiyatı	Satın Ahs Tarihi	İç Iskonto Oranı	Borsa Sözleşme No	Repo Teminat Tutarı	Günlük Birim Değer	Günlük Kur	Toplam Değer	Gr up (%)	Toplam (%)
A.HİSSE SENEDİ																
HİSSE SENETLERİ	AKBNK T.A.Ş.		AKBNK			243.000	6.14	12/06/2019				8.1100	1	1.970.730	8.00	3.80
	Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.		ALBRK			8.943	1.15	18/12/2019				1.5300	1	13.683	0.06	0.03
	Alcatel Lucent Teletaş Telekomünikasyon A.Ş.		ALCTL			69.107	6.71	09/08/2019				12.0400	1	832.048	3.38	1.61
	Alkim Alkali Kimya A.Ş.		ALKIM			11.346	27.4	05/08/2019				38.3200	1	434.779	1.76	0.84
	Aselsan Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		ASELS			5.000	19.61	25/12/2019				20.9400	1	104.700	0.42	0.20
	Bim Bireleşik Mağazalar A.Ş.		BIMAS			16.000	35.12	07/03/2019				46.6600	1	746.560	3.03	1.44
	Batasöke Söke Çimento Sanayii T.A.Ş.		BSOKE			765	0.97	15/10/2019				1.3100	1	1.002	0.00	0.00
	Bataçim Batı Anadolu Çimento Sanayii A.Ş.		BTMCM			205.434	3.01	16/12/2019				3.3100	1	679.987	2.76	1.31
	Cemtaş Çelik Makina Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		CEMTS			80.000	5.35	06/08/2019				8.2800	1	662.400	2.69	1.28
	Eis Eczacıbaşı İlaç, Sıralı Ve Finansal Yatırımlar Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		ECILC			57.500	3.27	27/11/2019				3.7100	1	213.325	0.87	0.41
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		ERELC			108.001	7.25	21/10/2019				9.0400	1	976.329	3.96	1.88
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		GARAN			169.500	7.87	18/06/2019				11.1400	1	1.888.230	7.66	3.64
	Güneş Sigorta A.Ş.		GUSGR			608	1.24	31/07/2019				2.1800	1	1.325	0.01	0.00
	Hektaş Ticaret T.A.Ş.		HEKTS			1.812	3.85	13/11/2019				8.0200	1	14.532	0.06	0.03
	Türkiye İş Bankası A.Ş.		ISCTR			110.000	5.95	13/05/2019				6.4100	1	705.100	2.86	1.36
	İskenderun Demir Ve Çelik A.Ş.		ISDMR			659	6.05	01/11/2019				8.0100	1	5.118	0.02	0.01
	İş Finansal Kiralama A.Ş.		ISFIN			180.000	2.12	18/10/2019				3.8000	1	684.000	2.78	1.32
	Koza Altın İşletmeleri A.Ş.		KOZAL			6.500	52.45	19/02/2019				74.0500	1	481.325	1.95	0.93
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		KRDMD			190.000	3.05	14/05/2019				2.6600	1	505.400	2.05	0.98
	Migros Ticaret A.Ş.		MGROS			36.122	13.62	07/06/2019				24.2200	1	874.875	3.55	1.69
	Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.		OYAYO			25.000	1.11	23/05/2019				2.3300	1	58.250	0.24	0.11
	Pekim Petrokimya Holding A.Ş.		PETKM			475.240	3.62	18/12/2019				3.8100	1	1.810.664	7.35	3.49
	Ponar Süt Mamulleri Sanayii A.Ş.		PNSTU			46.500	6.86	08/08/2019				12.6700	1	589.155	2.39	1.14
	Türk Prysmian Kablo Ve Sistemleri A.Ş.		PRKAB			101.069	1.56	13/12/2019				2.6000	1	262.778	1.07	0.51
	Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.		SISE			7.391	5.04	25/06/2019				5.2700	1	38.951	0.16	0.08
	Soda Sanayii A.Ş.		SODA			300.000	5.85	22/11/2019				6.1800	1	1.854.000	7.52	3.58
	Şok Marketler Ticaret A.Ş.		SOKM			7.000	9.03	21/06/2019				10.7600	1	75.320	0.31	0.15
	Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TCELL			40.000	12.16	14/06/2019				13.8000	1	552.000	2.24	1.07
	Türk Hava Yolları A.O.		THYAO			120.000	12.71	25/10/2019				14.4600	1	1.735.200	7.04	3.35
	Tekfen Holding A.Ş.		TKFEN			139.000	18.29	05/12/2019				19.3200	1	2.685.480	10.90	5.18
	Tirabzon Liman İşletmeciliği A.Ş.		TLMAN			947	9.66	22/03/2019				10.6600	1	10.095	0.04	0.02
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TOASO			12.000	30.29	22/03/2018				26.8600	1	322.320	1.31	0.62
	Türk Traktör Ve Ziraat Makineleri A.Ş.		TRAKK			8.250	30.66	07/06/2019				55.4000	1	457.050	1.85	0.88
	Tigunç-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TUPRS			8.000	124.63	06/12/2019				126.8000	1	1.014.400	4.12	1.96
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.		ULKER			16.000	21.38	09/12/2019				22.3600	1	357.760	1.45	0.69
	Ulusoy Un Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		ULUUN			72.985	3.82	24/12/2019				3.8200	1	278.803	1.13	0.54
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		VAKBN			500	4.01	07/05/2019				5.5100	1	2.755	0.01	0.01
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.		YKBNK			300.000	2.11	18/09/2019				2.4800	1	744.000	3.02	1.44
GRUP TOPLAMI						3.180.159								24.644.429	100.00	47.58
B.BORÇLANMA SENETLERİ																
Devlet Tahvil	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	05/02/2020	TRT050220T17	3.70	2	2.000.000	87.83	28/03/2019	10.54			102.7082	1	2.054.164	17.92	3.96
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08/07/2020	TRT080720T19	4.70	2	50.000	98.91	26/09/2019	1.36			103.9722	1	51.986	0.45	0.10
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08/07/2020	TRT080720T19	4.70	2	1.000.000	88.87	14/06/2019	1.36			103.9722	1	1.039.722	9.07	2.01
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12/08/2020	TRT120820T12	11.50	4	1.000.000	104.41	08/04/2019	0.00			116.1154	1	1.161.154	10.13	2.24
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17/02/2021	TRT170221T12	5.35	2	1.000.000	71.91	04/09/2018	2.21			103.4607	1	1.034.607	9.02	2.00
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22/09/2021	TRT220921T18	4.60	2	200.000	75.12	28/03/2019	3.07			99.2799	1	198.560	1.73	0.38
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12/01/2022	TRT120122T17	4.75	2	1.500.000	75.55	09/05/2019	1.74			101.1396	1	1.314.815	11.47	2.54
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02/03/2022	TRT020322T17	5.50	2	1.000.000	89.31	06/03/2019	1.16			102.8972	1	1.028.972	8.98	1.99
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17/08/2022	TRT170822T15	5.35	2	500.000	100.46	22/03/2018	1.12			102.3112	1	511.556	4.46	0.99
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11/08/2027	TRT110827T16	5.25	2	500.000	73.43	17/06/2019	0.57			96.7388	1	483.694	4.22	0.93
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24/10/2022	TRT241022T24	3.80	2	200.000	100.01	26/11/2019				101.3292	5.94	1.293.791	10.50	2.52
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	16/03/2023	XSI788516679	3.05	6	225.000	101.69	19/11/2019				103.3796	5.94	1.381.688	12.05	2.67
ARA GRUP TOPLAMI						8.975.000								11.464.689	100.00	22.13
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ																
	Adana Çimento Sanayii T.A.Ş.	07/09/2020	TRSADNA92011	26.27	4	50.000	104.68	14/11/2018	38.66			100.9400	1	50.470	1.37	0.10
	Akfen Holding A.Ş.	06/01/2020	TRSAKFH12015	4.40	4	200.000	103.81	25/06/2018	0.00			104.1377	1	208.275	5.66	0.40
	Arçelik A.Ş.	16/07/2021	TRSAARCL72112	3.95	12	500.000	100.00	24/07/2019	1.69			102.7980	1	513.990	13.96	0.99
	Bolu Çimento Sanayii A.Ş.	05/07/2021	TRSBOLU72119	4.02	12	500.000	100.00	08/07/2019	2.26			102.5082	1	512.541	13.92	0.99
	Deva Holding A.Ş.	04/05/2021	TRSDVA52119	4.32	4	1.000.000	100.54	24/12/2018	1.33			102.4889	1	1.024.889	2.78	0.20
	Eneçija Enerji A.Ş.	23/02/2021	TRSENEJ22110	2.38	2	600.000	100.00	22/03/2018	0.00			151.2471	1	907.483	24.65	1.75
	Onkoç Otomotiv Ticaret ve Sanayi A.Ş.	15/03/2021	TRSOOTKO32110	4.28	12	25.000	100.00	18/03/2019	4.53			100.6806	1	25.170	0.68	0.05
	Palgaz Doğalgaz Dağıtım Ticaret ve Sanayi A.Ş.	14/05/2020	TRSPDLG52014	4.98	4	50.000	100.00	15/05/2018	7.49			102.1925	1	51.096	1.39	0.10
	Sarten Ambalaj Sanayi ve Ticaret A.Ş.	09/07/2021	TRSSRTN72114	4.57	4	200.000	100.00	12/07/2019	2.39			102.7829	1	205.566	5.58	0.40
	YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.	16/03/2022	TRSYDAT32212	4.82	4	1.100.000	103.52	24/05/2019	1.92			100.4661	1	1.105.126	30.01	2.13
ARA GRUP TOPLAMI						3.325.000								3.682.206	100.00	7.11
FİNANSMAN BONOSU																
	Aytemiz Akaryakıt Dağıtım A.Ş.	24/07/2020	TRFAYTM72018	5.08	4	380.000	100.00	09/08/2019	4.82			102.3445	1	388.909	100.00	0.75
ARA GRUP TOPLAMI						380.000								388.909	100.00	0.75
GRUP TOPLAMI						12.680.000								15.535.804	29.99	
C. KATILMA BELGESİ																
Katılma Belgesi	FRG-FIBA RE-PHE					1.000.000	1.00	13/12/2019				1.0037	1	1.003.670	21.85	1.94
	QPERP				</											

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2020
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir).

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	31 Aralık 2020			31 Aralık 2019		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	79,433,562	100.00	99.74	51,816,352	100.00	100.08
B. HAZIR DEĞERLER (+)	259,033	100.00	0.33	4,880	203.42	0.01
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	259,033	100.00	0.33	4,880	203.42	0.01
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C. ALACAKLAR (+)	103,850	100.00	0.13	59,249	100.00	0.11
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	103,850	100.00	0.13	59,249	100.00	0.11
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	159,107	100.00	0.20	105,632	100.00	0.20
a) Takasa Borçlar	--	--	--	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	142,495	89.56	0.18	95,621	90.52	0.18
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	16,612	10.44	0.02	10,012	9.48	0.02
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	79,637,338		100	51,774,848		100.00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	10,000,000,000			10,000,000,000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	9,222,142,933			9,258,654,628		