

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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 A.Ş. Genel Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### *Görüş*

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Grup 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 A.Ş. Hisse Senedi Grup 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.

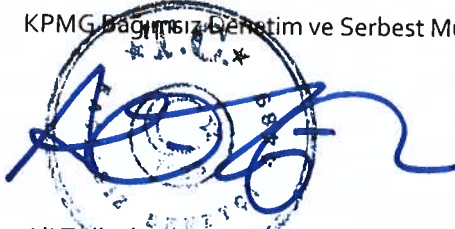
Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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 açacağına 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.**  
**Hisse Senedi Grup 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
<b>Varlıklar</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	37.719	110
Teminata Verilen Alacaklar	22	89.278	--
Takas Alacakları	5	187.326	--
Finansal Varlıklar	19	5.272.067	1.346.031
Borsa Para Piyasası Alacakları	22	--	68.020
Diğer Alacaklar	5	5.669	--
<b>Toplam Varlıklar (A)</b>		<b>5.592.059</b>	<b>1.414.161</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
Diğer Borçlar	5	7.393	6.331
Takas Borçları	5	60.023	--
<b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b>		<b>67.416</b>	<b>6.331</b>
<b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>	10	<b>5.524.643</b>	<b>1.407.830</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Faiz Gelirleri	12	8.584	7.431
Temettü Gelirleri	12	30.430	42.650
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	1.594.629	28.341
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	770.825	293.718
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12,13	298	1.306
<b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>		<b>2.404.766</b>	<b>373.446</b>
Yönetim Ücretleri	8	(32.046)	(10.909)
Saklama Ücretleri	8	(647)	(266)
Denetim Ücretleri	8	(2.901)	(2.908)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(6.809)	(558)
Kurul Kayıt Ücretleri	8	(459)	(136)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(8.128)	(10.671)
<b>Esas Faaliyet Giderleri</b>		<b>(50.990)</b>	<b>(25.448)</b>
<b>Esas Faaliyet Kar/(Zararı)</b>		<b>2.353.776</b>	<b>347.998</b>
<b>Finansman Giderleri</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>2.353.776</b>	<b>347.998</b>
<b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>	10	<b>2.353.776</b>	<b>347.998</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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
		2020	2019
<b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>		<b>1.407.830</b>	<b>1.247.466</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	2.353.776	347.998
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	3.671.179	809.024
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(1.908.142)	(996.658)
<b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>		<b>5.524.643</b>	<b>1.407.830</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu**

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

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak – 31 Aralık 2020	1 Ocak – 31 Aralık 2019
<b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>(1.793.428)</b>	<b>150.071</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı</b>		<b>2.353.776</b>	<b>347.998</b>
<b>Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>		<b>(809.819)</b>	<b>(343.748)</b>
Temettü gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(30.430)	(42.650)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(8.584)	(7.431)
Faiz Tahakkukları ile İlgili Düzeltmeler	22	20	51
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları ile İlgili Düzeltmeler	12	(770.825)	(293.718)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>(3.376.399)</b>	<b>95.740</b>
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(192.995)	--
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		61.085	510
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(3.155.211)	95.230
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		(89.278)	--
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>39.014</b>	<b>50.081</b>
Alınan Faiz	12	8.584	7.431
Alınan Temettü	12	30.430	42.650
<b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>		<b>1.763.037</b>	<b>(187.634)</b>
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	3.671.179	809.024
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(1.908.142)	(996.658)
<b>Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>		<b>1.763.037</b>	<b>(187.634)</b>
<b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>		<b>(30.391)</b>	<b>(37.563)</b>
<b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>		<b>(30.391)</b>	<b>(37.563)</b>
<b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	22	<b>68.110</b>	<b>105.673</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	22	<b>37.719</b>	<b>68.110</b>

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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. Hisse Senedi Grup 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. Hisse Senedi Grup 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. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu bünyesinde birleştirilmiştir.

Fon, 3 Eylül 2008 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: Osmanlı Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

Merkez Adresi: Maslak Mah., Büyükdere Cad. No:257 İç Kapı No:69 Nurol Plaza 34398 Sarıyer/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.**  
**Hisse Senedi Grup 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 (“KGGK”) 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.**  
**Hisse Senedi Grup 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.**  
**Hisse Senedi Grup 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 gerekmele birlikte, erken uygulamasına izin verilmektedir.

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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 dağıtımı 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 kavuşturmaktadır.

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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. Hisse Senedi Grup 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 (yüzdeikivirgülyirmisekiz) olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, Fon'un malvarlığından karşılanan harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmeyecektir (31 Aralık 2019: % 2,28).

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

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük %0,00275'inden (yüzbindeikivirgülyetmişbeş) [yıllık yaklaşık %1 (yüzdebir)] 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: %0,00275 (yüzbindeikivirgülyetmişbeş)).

##### **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.**  
**Hisse Senedi Grup 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.**  
**Hisse Senedi Grup 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 değerlendirme ilkeleri (Devamı)*

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

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

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

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

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

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

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

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

**Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye 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 değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer 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 değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır.

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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 çevrilmektedir. 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.**  
**Hisse Senedi Grup 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.**  
**Hisse Senedi Grup 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.'dir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

<b>İlişkili taraflara borçlar</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Fiba Emeklilik Hayat A.Ş. (Ödenecek fon yönetim ücreti) (Dipnot 5)	4.216	1.172
<b>Toplam</b>	<b>4.216</b>	<b>1.172</b>

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>
<b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>		
<b>Giderler</b>		
Fiba Emeklilik Hayat A.Ş. (Fon yönetim ücretleri) (Dipnot 8)	30.444	9.927
Osmanlı Portföy Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim ücretleri) (Dipnot 8)	1.602	982
<b>Toplam</b>	<b>32.046</b>	<b>10.909</b>

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 %0,00275'inden (yüzbindeikivirgülyetmişbeş) [yıllık yaklaşık %1 (yüzdebir)] 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 : %0,00275 (yüzbindeikivirgülyetmişbeş)).

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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**

<b>Alacaklar</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Takas Alacakları	187.326	--
Diğer Alacaklar	5.669	--
<b>Toplam</b>	<b>192.995</b>	<b>--</b>

<b>Borçlar</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Takas borçları	60.023	--
Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4)	4.216	1.172
Ödenecek denetim ücreti	2.901	1.445
Ödenecek ek kayda alma bedeli	166	41
Ödenecek saklama ücreti	72	--
Ödenecek KAP hizmet bedeli	--	1.593
Ödenecek katılma belgesi borçları	--	2.080
Diğer borçlar	38	--
<b>Toplam</b>	<b>67.416</b>	<b>6.331</b>

**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 geri ödeme taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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**

<b>Niteliklerine göre giderler</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>
Yönetim ücretleri (*) (Dipnot 4)	32.046	10.909
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	6.809	558
Denetim ücretleri	2.901	2.908
Saklama ücretleri	647	266
Kurul kayıt ücretleri	459	136
Esas faaliyetlerden diğer giderler (Dipnot 13)	8.128	10.671
<b>Toplam</b>	<b>50.990</b>	<b>25.448</b>

(\*) 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 %0,00275 (yüzbindeiki virgülyetmişbeş) inden 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: %0,00275 (yüzbindeiki virgülyetmişbeş)).

**9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

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

<b>Birim pay değeri</b>	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>		
Fon toplam değeri	5.524.643	1.407.830		
Dolaşımdaki pay sayısı	101.128.271	42.848.833		
Birim pay değeri	0,054630	0,032856		
<b>Katılma belgeleri hareketleri</b>	<b>2020 adet</b>	<b>2020 tutar (TL)</b>	<b>2019 adet</b>	<b>2019 tutar (TL)</b>
Açılış	42.848.833	283.275	49.667.818	470.909
Satışlar	70.760.040	3.671.179	13.413.934	809.024
Geri alımlar	(12.480.602)	(1.908.142)	(20.232.919)	(996.658)
<b>Dönem sonu</b>	<b>101.128.271</b>	<b>2.046.312</b>	<b>42.848.833</b>	<b>283.275</b>

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 5.524.643 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 1.407.830 TL).

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 2.353.776 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 347.998 TL artış).

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>	<b>1.407.830</b>	<b>1.247.466</b>
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	2.353.776	347.998
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	3.671.179	809.024
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(1.908.142)	(996.658)
<b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b>	<b>5.524.643</b>	<b>1.407.830</b>

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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**

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	5.524.643	1.407.830
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	5.524.643	1.407.830
<b>Fark</b>	--	--

**12. HASILAT**

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>
<b>Esas faaliyet gelirleri</b>		
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	1.594.629	28.341
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	770.825	293.718
Temettü gelirleri	30.430	42.650
Faiz gelirleri	8.584	7.431
Esas faaliyetten diğer gelirler (Dipnot 13)	298	1.306
<b>Toplam</b>	<b>2.404.766</b>	<b>373.446</b>

**13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
Diğer gelirler	298	1.306
<b>Toplam (Dipnot 12)</b>	<b>298</b>	<b>1.306</b>

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2020</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2019</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Danışmanlık gideri	3.257	2.669
E-hizmet giderleri	4.181	4.450
Kap hizmet bedeli gideri	328	1.722
Noter harç ve tasdik ücretleri	84	356
Diğer giderler	278	1.474
<b>Toplam (Dipnot 8)</b>	<b>8.128</b>	<b>10.671</b>

**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.

**16. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu**

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

**17. TÜREV ARAÇLAR**

Sözleşme Tanımı	Vade	31 Aralık 2020		Uzlaşma Fiyatı	Sözleşme Değeri
		Pozisyon	Nominal Değer		
F_PGSUS0121	29/01/2021	Uzun	22	75,43	165.946
F_XLBNK0221	26/02/2021	Uzun	16	1.419,25	227.080

**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	
	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar			5.272.067	1.346.031
<b>Toplam</b>			<b>5.272.067</b>	<b>1.346.031</b>

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2020		31 Aralık 2019	
	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Hisse senetleri	4.311.191	5.272.067	1.155.631	1.346.031
<b>Toplam</b>	<b>4.311.191</b>	<b>5.272.067</b>	<b>1.155.631</b>	<b>1.346.031</b>

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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**

**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.

<b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>		<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	Borsa para piyasası alacakları	--	68.020
<b>Toplam</b>		<b>--</b>	<b>68.020</b>

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 2019 tarihleri itibarıyla Fon'un değişken getirili menkul kıymetleri bulunmamaktadır.

**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.

**Hisse senedi fiyat riski**

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

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

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>	
	<b>Kar veya Zarar Tablosu</b>	<b>Kar veya Zarar Tablosu</b>	
<b>Endeksteği değişim</b>			
BİST	10%	527.207	134.603

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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	--	--	--	192.995	37.719	--	--	89.278
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	192.995	37.719	--	--	89.278
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 tamamı vadesiz hesaptan oluşmaktadır.

(\*\*) Teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

(\*\*\*) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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	--	--	--	--	110	--	--	68.020
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	110	--	--	68.020
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 tamamı vadesiz hesaptan oluşmaktadır.

(\*\*) Borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

(\*\*\*) Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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.

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

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır.

	<b>31 Aralık 2019</b>		
	<b>TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)</b>	<b>ABD Doları</b>	<b>EUR</b>
Nakit ve nakit benzeri	82	14	--
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>82</b>	<b>14</b>	<b>--</b>

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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 (Devamı)**

Kur riskine duyarlılık analizi

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

Aşağıdaki tablo Fon'un ABD Doları, Avro ve diğer döviz kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla bulunmamaktadır.

**31 Aralık 2019**

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	8	(8)	8	(8)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>8</b>	<b>(8)</b>	<b>8</b>	<b>(8)</b>
1 - EUR net varlık / yükümlülüğü	--	--	--	--
2 - EUR riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
<b>3 – EUR net etki (1+2)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM</b>	<b>8</b>	<b>(8)</b>	<b>8</b>	<b>(8)</b>

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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)**

**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 bulundurmak 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.

<b>31 Aralık 2020</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>67.416</b>	<b>67.416</b>	<b>67.416</b>	--	--	--
Diğer borçlar	7.393	7.393	7.393	--	--	--
Takas borçları	60.023	60.023	60.023	--	--	--

<b>31 Aralık 2019</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</b>	<b>3 aydan kısa</b>	<b>3-12 ay arası</b>	<b>1-5 yıl arası</b>	<b>5 yıldan uzun</b>
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>6.331</b>	<b>6.331</b>	<b>6.331</b>	--	--	--
Diğer borçlar	6.331	6.331	6.331	--	--	--

**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.**  
**Hisse Senedi Grup 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:

<b>31 Aralık 2020</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
<b><i>Finansal varlıklar</i></b>				
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
Hisse senetleri	5.272.067	--	--	5.272.067
<b>Toplam</b>	<b>5.272.067</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>5.272.067</b>

<b>31 Aralık 2019</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>	<b>Toplam</b>
<b><i>Finansal varlıklar</i></b>				
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
Hisse senetleri	1.346.031	--	--	1.346.031
<b>Toplam</b>	<b>1.346.031</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>1.346.031</b>

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu**

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

**21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.

**22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Bankalardaki Mevduat	37.719	110
<i>Vadesiz Mevduat</i>	37.719	110
<i>Vadeli Mevduat</i>	--	--
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	89.278	--
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>126.997</b>	<b>110</b>

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri 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:

	<b>31 Aralık 2020</b>	<b>31 Aralık 2019</b>
Nakit ve nakit benzerleri	126.997	110
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(89.278)	--
Borsa para piyasası alacakları (*)	--	68.020
Faiz reeskontları	--	(20)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>37.719</b>	<b>68.110</b>

(\*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Fon'un borsa para piyasası alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: faiz oranı %10,75'dir).

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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, Yönetmeliğin 6'ncı maddesinde belirtilen, fon paylarının Bireysel Emeklilik Sistemi Hakkında Yönetmelik çerçevesinde kurulan grup emeklilik planları ve sözleşmeleri kapsamında yer alan belirli kişi ya da kuruluşlara tahsis edilmesi amacıyla kurulmuş grup emeklilik yatırım fonudur.

Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak yurtiçi ortaklık paylarından oluşmaktadır.

Fon, ortaklık payı piyasasının iyi bir göstergesi olan BIST 100 Endeksi getirisine paralel performansı hedeflerken hem sermaye kazancı hem de temettü getirisi elde etmeyi amaçlar. Orta – uzun vadeli dönemde ülkenin büyüme potansiyeline paralel ortaklık payı piyasasındaki reel getirinin fon reel getirisine dönüşmesine yönelik yatırım yapar.

Fon, mevzuat gereği fon portföyünün en az %80'ini yurtiçi ortaklık paylarına yatırım yapmak koşuluyla, piyasa yönüne ilişkin beklentiler doğrultusunda ortaklık paylarına yatırım oranını ayarlar. Fonun ortaklık paylarına yatırım oranı %80 - %100 aralığında dalgalanabilir. Ekonomik, finansal ve piyasa koşullarının analizi bu noktada alınan kararlarda etkilidir.

Fon yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına da yatırım yapabilir.

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

<b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>	<b>Asgari %</b>	<b>Azami %</b>
Yurtiçi Ortaklık Payları	80	100
Yabancı Ortaklık Payları	--	20
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	20
Ters Repo İşlemleri	--	10
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	10
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı Payları	--	20
Yapılandırılmış Yatırım Aracı	--	10
İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler	--	10
Aracı kuruluş ve ortaklık varantı, sertifikalar	--	15
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	--	20
Kira Sertifikaları	--	20
Vadeli Mevduat (TL/Döviz)/Katılma Hesapları (TL/Döviz)	--	20

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.

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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 (DEVAMI)**

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: %90 BIST 100 Getiri Endeksi + % 10 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi’dir.

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla fonun yatırım stratejisine uygun olacak şekilde türev araçlar (VIOP 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.

Ayrıca, 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. Piyasa rayici üzerinde kredi faizi ödenemez.

Portföye dahil edilen yabancı yatırım araçlarını tanıtıcı genel bilgiler:

Fon portföyüne yabancı ortaklık payları dahil edilebilir.

Fon portföyüne; gelişmekte olan ülkeler adı altında tanımlanan ülke piyasaları, Avrupa Birliği, G20 ülkeleri ve OECD ülkeleri borsalarına kote edilmiş yabancı ortaklık payları 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 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.

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.**  
**Hisse Senedi Grup 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 (DEVAMI)**

Portföye yapılandırılmış yatırım aracı alınması halinde söz konusu yapılandırılmış yatırım araçlarının genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdiği muhtemel riskler ayrıca KAP’ta açıklanır.

*Kurucu, portföy yöneticilerinin, şirketin*

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.

*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.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu  
31 Aralık 2020 Faaliyet Raporu

Sermaye Piyasası Aracı	İhracat Kurumu	Vade	ISIN Kodu	Nominal	Faiz Ödemesi	Nominal Değer /	Birim Alın	Satın Alın	K İskonto	Borsa Sözleşme	Repo Teminat	Günlük Birim	Günlük	Toplam	Grup (%)	Toplam		
<b>A.HİSSE SENEDİ</b>																		
<b>HİSSE SENETLERİ</b>																		
	Akbank T.A.Ş.		AKBNK	19.573		5,10	28.09/2020					6,93	1	135.640	2,57	2,53		
	Akagirtir A.Ş.		AKGRT	18.537		6,39	16/10/2020					9,30	1	172.994	3,27	3,22		
	Akca Enerji Yatırım A.Ş.		AKSEN	30.199		6,65	24/12/2020					7,44	1	224.649	4,26	4,19		
	Aygaz A.Ş.		AYGAZ	6.904		13,03	07/12/2020					14,65	1	101.144	1,92	1,89		
	Bağcı Bandırma Gübre Fabrikası A.Ş.		BAGFB	95.083		20,49	23/11/2020					20,00	1	190.100	3,61	3,55		
	Birim Ticaret Sınırlı Şirketi A.Ş.		BIZIM	3.263		16,53	03/12/2020					15,36	1	49.966	0,93	0,93		
	Çelabi Hava Servisi A.Ş.		CLHBI	1.906		83,31	07/12/2020					184,90	1	352.419	6,68	6,57		
	Enersa Enerji A.Ş.		ENISA	12.275		8,84	11/08/2020					12,51	1	116.000	2,20	2,16		
	Fonit Bilgi Teknolojileri A.Ş.		FONET	10.044		10,78	22/12/2020					13,03	1	130.873	2,48	2,44		
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		GARAN	10.452		7,20	27/08/2020					10,37	1	108.387	2,06	2,02		
	İndeks Bilgiye Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		INDEX	6.968		14,61	07/12/2020					19,13	1	133.298	2,53	2,49		
	Koç Holding A.Ş.		KCHOL	1.998		20,02	24/12/2020					21,12	1	42.198	0,80	0,79		
	Kordis Global Endüstriyel İplik Ve Kord Bezi Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		KORDS	18.530		13,75	28/12/2020					15,55	1	288.142	5,47	5,37		
	Koza Alım İşletmeleri A.Ş.		KOZAL	879		71,65	28/10/2020					96,70	1	84.999	1,61	1,59		
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		KRDMB	7.253		5,18	16/12/2020					5,27	1	38.223	0,73	0,71		
	Maui Giyim Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		MAVI	7.436		44,97	28/12/2020					52,20	1	388.159	7,36	7,24		
	Mip Sağlık Hizmetleri A.Ş.		MPARK	17.341		18,60	30/12/2020					19,87	1	344.566	6,54	6,43		
	Özkar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.Ş.		OTKAR	535		144,45	16/10/2020					318,40	1	170.344	3,23	3,18		
	Pegasus Hava Taahhüt A.Ş.		PGSUS	1.429		47,91	28/09/2020					74,60	1	106.603	2,02	1,99		
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.		SAHOL	9.367		9,02	24/12/2020					11,46	1	107.346	2,04	2,00		
	Sasa Polyester Sanayi A.Ş.		SASA	1		7,03	08/08/2019					20,22	1	30	0,00	0,00		
	İskenderiye Ticaret A.Ş.		ISKEM	22.008		12,34	30/12/2020					12,62	1	277.741	5,27	5,18		
	Türk Hava Yolları A.Ş.		THYAO	4.069		11,57	23/11/2020					12,91	1	52.531	1,00	0,97		
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TOASO	7.030		24,19	04/11/2020					31,92	1	234.488	4,52	4,45		
	Toruslar Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		TRGYO	9.120		4,11	16/12/2020					3,90	1	35.568	0,67	0,66		
	Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TUPRS	1.481		93,09	07/12/2020					108,00	1	159.948	3,03	2,98		
	Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.		ULKER	10.823		23,27	23/11/2020					23,14	1	250.444	4,75	4,67		
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		VAKBN	33.908		4,14	28/09/2020					4,71	1	159.707	3,03	2,98		
	Vestel Beyaz Eya Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		VESBE	11.786		35,14	28/12/2020					40,88	1	48.132	0,91	0,89		
	Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.		YKBNK	59.383		2,38	18/11/2020					3,08	1	182.900	3,47	3,41		
	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.		ZPLIB	9.642		14,44	14/12/2020					15,29	1	147.426	2,80	2,75		
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>366,635</b>								<b>5.372,067</b>	<b>100,00</b>	<b>98,33</b>		
<b>B.VİOP NAKİT</b>																		
														89.278	100,00	1,67		
<b>GRUP TOPLAMI</b>						<b>89,278</b>								<b>89,278</b>	<b>100,00</b>	<b>1,67</b>		
<b>C.EUROBOND</b>																		
<b>FON PORTFÖY DEĞERİ</b>														449.913		<b>100,00</b>		
<b>D.VİOP SÖZLEŞMELERİ</b>																		
Uzun Pozisyon																		
Uzun		29/01/2021	F_PGUSU0121				22	71,60						75,43	1	165.946	42,22	3,10
Uzun		26/02/2021	F_XLBNK0221				16	1.343,00						1.419,25	1	227.080	57,78	4,24
<b>TOPLAMI</b>						<b>38</b>								<b>393,026</b>		<b>7,34</b>		

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.Hisse Senedi Grup Emeklilik Yatırım Fonu  
31 Aralık 2019 Faaliyet Raporu

Sermaye Piyasası Aracı	İhracat Kurumu	Vade	ISIN Kodu	Nominal	Faiz Ödemesi	Nominal Değer /	Birim Alın	Satın Alın	K İskonto	Borsa Sözleşme	Repo Teminat	Günlük Birim	Günlük	Toplam	Grup (%)	Toplam
<b>A.HİSSE SENEDİ</b>																
<b>HİSSE SENETLERİ</b>																
	Anadolu Efes Bimçilik Ve Mali Sanayi A.Ş.		AEEFS	1.220		23,96	08/05/2019					23,08	1	28.158	2,09	1,99
	Akbank T.A.Ş.		AKBNK	11.700		6,93	08/05/2019					8,11	1	94.887	7,05	6,71
	Anadoluhisari Sanayi A.Ş.		ANACM	5.000		3,3	23/10/2019					4,36	1	21.800	1,62	1,54
	Ancelik A.Ş.		ARCLK	1.500		18,99	02/12/2019					20,84	1	31.200	2,32	2,21
	Aseles Elektronik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		ASELS	1.500		20,49	23/10/2019					20,94	1	31.410	2,33	2,22
	Bim Birlik Mağazaları A.Ş.		BIMAS	800		35,78	08/05/2019					46,66	1	41.059	3,05	2,90
	Coca Cola İçecek A.Ş.		CCOLA	835		34,88	08/05/2019					38,7	1	32.315	2,40	2,29
	Doğan Şirketler Grubu Holding A.Ş.		DOHOL	15.000		1,73	23/10/2019					1,84	1	27.600	2,05	1,95
	Endik Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.		ENGYO	20.000		1,88	23/10/2019					1,46	1	29.200	2,17	2,06
	Enersa Enerji A.Ş.		ENISA	2.260		6,3	08/05/2019					7,39	1	16.701	1,24	1,18
	Enka İnşaat Ve Sanayi A.Ş.		ENKAI	4.050		4,81	08/05/2019					6,42	1	26.001	1,93	1,84
	Engüli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.		EREGL	7.900		9,08	08/05/2019					9,04	1	70.512	5,24	4,99
	Ford Otomotiv Sanayi A.Ş.		FROTO	390		58,47	08/05/2019					70,85	1	27.632	2,05	1,95
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.		GARAN	8.750		8,74	08/05/2019					11,14	1	97.475	7,24	6,89
	Güneş Sigorta A.Ş.		GUNSR	15.000		17,76	23/10/2019					21,8	1	32.700	2,43	2,31
	Türkiye İş Bankası A.Ş.		ISCTR	6.000		6,25	08/05/2019					6,41	1	38.460	2,86	2,72
	İy Yatırım Menkul Değerler A.Ş.		ISEMEN	5.700		2,51	08/05/2019					4,5	1	25.650	1,91	1,81
	Koç Holding A.Ş.		KCHOL	2.180		14,92	08/05/2019					20,32	1	44.298	3,29	3,13
	Koza Alım İşletmeleri A.Ş.		KOZAL	660		42,04	08/05/2019					74,05	1	48.873	3,63	3,46
	Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş.		KRDMB	7.400		2,86	08/05/2019					2,66	1	19.684	1,46	1,39
	Migros Ticaret A.Ş.		MGROS	1.500		18,09	02/12/2019					24,22	1	36.330	2,70	2,57
	Özkar Otomotiv Ve Savunma Sanayi A.Ş.		OTKAR	125		101,07	08/05/2019					159	1	19.875	1,48	1,41
	Pektaş Petrolkimya Holding A.Ş.		PETKM	10.000		3,74	23/10/2019					3,81	1	38.100	2,83	2,69
	Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.		SAHOL	3.250		9,72	08/05/2019					9,54	1	31.005	2,30	2,19
	Sasa Polyester Sanayi A.Ş.		SASA	2.301		10,03	08/05/2019					11,73	1	21.662	1,61	1,53
	Türkiye Şişe Ve Cam Fabrikaları A.Ş.		SISE	2.000		4,61	08/05/2019					5,27	1	10.540	0,78	0,75
	Soda Sanayi A.Ş.		SODA	5.000		5,98	23/10/2019					6,18	1	30.900	2,30	2,19
	Fai Gıda Sanayi A.Ş.		FATGD	5.000		4,78	23/10/2019					6,29	1	31.450	2,34	2,22
	Türkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.		TCELL	2.850		13,45	08/05/2019					13,8	1	39.330	2,92	2,78
	Türk Hava Yolları A.Ş.		THYAO	15.440		15,96	08/05/2019					17,44	1	35.282	2,62	2,50
	Tekfen Holding A.Ş.		TKFEN	1.400		16,31	08/05/2019					19,32	1	27.048	2,01	1,91
	Tofaş Türk Otomobil Fabrikası A.Ş.		TOASO	1.500		22,48	02/12/2019					26,86	1	40.290	2,99	2,85
	Türkiye Cam Sanayi A.Ş.		TRKCM	4.500		3,7	08/05/2019					3,5	1	15.750	1,17	1,11
	Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.		TSKB	25.000		0,9	23/10/2019					1,21	1	30.250	2,25	2,14
	Tüpraş Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.		TUPRS	840		112,52	08/05/2019					126,8	1	68.472	5,09	4,84
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		VAKBN	7.900		3,38	08/05/2019									

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Hisse Senedi Grup 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 %
<b>A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>5,361,345</b>	<b>100.00</b>	<b>97.04</b>	<b>1,414,051</b>	<b>100.00</b>	<b>100.44</b>
<b>B. HAZIR DEĞERLER (+)</b>	<b>37,719</b>	<b>100.00</b>	<b>0.68</b>	<b>110</b>	<b>100.00</b>	<b>0.01</b>
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	37,719	100.00	0.68	110	100.00	0.01
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
<b>C.ALACAKLAR (+)</b>	<b>192,995</b>	<b>100.00</b>	<b>3.49</b>	--	--	--
a) Takastan Alacaklar	187,326	97.06	3.39	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	5,669	2.94	0.10	--	--	--
<b>Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)</b>	--	--	--	--	--	--
<b>D. BORÇLAR (-)</b>	<b>67,416</b>	<b>100.00</b>	<b>1.22</b>	<b>6,331</b>	<b>100.00</b>	<b>0.45</b>
a) Takasa Borçlar	60,023	89.03	1.09	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	4,216	6.25	0.08	1,172	18.51	0.08
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	3,177	4.71	0.06	5,159	81.49	0.37
<b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ</b>	<b>5,524,643</b>		<b>100.00</b>	<b>1,407,830</b>		<b>100.00</b>
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	100,000,000,000			100,000,000,000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Pay	99,898,871,729			99,957,151,167		