

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Atak Değişken Emeklilik
Yatırım Fonu
(Eski Unvanıyla (“Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
İkinci Değişken Emeklilik
Yatırım Fonu”))

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

İçindekiler

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



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9
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 Yönetimi A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon")'nun (eski unvanıyla "Fiba Emeklilik ve Hayat Yönetimi A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları 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 bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

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

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

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

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

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

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

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

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

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



Ali Tugrul Uzun
Sorumlu Denetçi

27 Nisan 2020
İstanbul, Türkiye

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihli
Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	4.189.650	1.109.665
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	2.731.298	1.888.194
Borsa Para Piyasası Alacakları	22	2.250.663	2.384.436
Ters Repo Alacakları	7	10.503.267	6.003.944
Takas Alacakları	5	3.094.937	--
Diğer Alacaklar	5	51.950	4.847
Finansal Varlıklar	19	98.202.950	55.759.452
Toplam Varlıklar (A)		121.024.715	67.150.538
Yükümlülükler			
Takas Borçları	5	2.126.701	229.201
Diğer Borçlar	5	404.328	309.870
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		2.531.029	539.071
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	118.493.686	66.611.467

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	5.680.915	5.213.762
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri		237.941	2.854.815
Temettü Gelirleri	12	962.640	430.027
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	8.997.311	(5.211.611)
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	14.142.097	(264.692)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	13	6.021	147.051
Esas Faaliyet Gelirleri		30.026.925	3.169.352
Yönetim Ücretleri	8	(1.536.888)	(1.178.164)
Saklama Ücretleri	8	(31.629)	(22.705)
Denetim Ücretleri	8	(8.839)	(7.102)
Kurul Kayıt Ücretleri	8	(10.999)	(7.781)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(144.895)	(249.827)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	13	(22.616)	(237.707)
Esas Faaliyet Giderleri		(1.755.866)	(1.703.286)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		28.271.059	1.466.066
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		28.271.059	1.466.066
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)	10	28.271.059	1.466.066

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait
Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)		66.611.467	64.171.588
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	28.271.059	1.466.066
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	74.983.497	41.703.885
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(51.372.337)	(40.730.072)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)		118.493.686	66.611.467

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansı	Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Net Dönem Karı/Zararı		28.271.059	1.466.066
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		(20.807.460)	(5.357.933)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	12	(5.680.915)	(5.213.762)
Faiz Tahakkukları ile İlgili Düzeltmeler		(21.808)	21.164
Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler		(962.640)	(430.027)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları ile İlgili Düzeltmeler	12	(14.142.097)	264.692
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(30.294.588)	(11.697.431)
Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(3.142.040)	937.797
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler		1.991.957	(1.366.194)
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(28.301.401)	(12.121.691)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler		(843.104)	852.658
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		6.643.555	5.643.789
Alınan Temettü	12	962.640	430.027
Alınan Faiz	12	5.680.915	5.213.762
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları			
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	74.983.497	41.703.885
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(51.372.337)	(40.730.072)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		23.611.160	973.813
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		7.423.726	(8.971.695)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi			
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		7.423.726	(8.971.695)
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	9.474.470	18.446.165
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	16.898.196	9.474.470

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (Eski unvanıyla“Ergo Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu”)’na (“Fon”) 26 Eylül 2008 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) tarafından 969-15666 no’lu yazı ile kuruluş izni verilmiş olup, fon içtüzüğü 6 Ekim 2008 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilerek 13 Ekim 2008 tarih ve 71666 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayınlanmıştır.

Öte yandan, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 27 Ekim 2016 tarih ve 12233903-310.01.06-B. Sayılı sayılı izni ile Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı İkinci Esnek Emeklilik Yatırım Fonu’nun unvanı Fiba Emeklilik A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu (“Fon”) olarak değiştirilmiştir.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu’nun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu’nun 14.11.2019 tarih ve 12233903-325.07-E.14428 sayılı yazısı izni ile “Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu” olarak değiştirilmiştir.

Fon, 6 Ekim 2008 tarihinde kurulmuş olup, 17 Temmuz 2009 tarihinde halka arz olmuştur.

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

Kurucu:

Unvanı: Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Merkez Adresi: Sarıkanarya Sok. Yolbulan Plaza B blok No:16/5 Kozyatağı-Kadıköy/ İstanbul

Yönetici:

Unvanı: Fiba Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: Sarıkanarya Sok. Yolbulan Plaza B blok No:16/11 Kozyatağı-Kadıköy/ İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Merkez Adresi: Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi, No:4 34467 Sarıyer/ İstanbul

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.2 No'lu "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmıştır. Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK'nın 30 Aralık 2013 tarih ve 2013/43 sayılı bülteninde açıklanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları" başlıklı duyurusunda belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu'nun verdiği yetki ile Fon Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Nisan 2020 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 5,9400 TL (31 Aralık 2018: 5,2609 TL) ve Euro alış kuru olan 6,6621 (31 Aralık 2018: 6,0280 TL) ile değerlendirilmiştir.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2. Muhasebe 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 2019 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)

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

TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı

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

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal durum tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu ve nakit akış tablosu yeniden sınıflandırılmıştır. Finansal durum tablosunda "Nakit ve Nakit Benzerleri" kaleminde yer alan borsa para piyasası alacakları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerleri mali tabloda ayrı bir kalemde dikkate alınmıştır. Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler” içinde yer alan kur farkları ayrı bir kalem olan net yabancı para çevrim farkı gelirlerinde gösterilmiştir.

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.

Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 (yüzde ikivirgülyirmisekiz) olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, Fon'un malvarlığından karşılanan harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmeyecektir.

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

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük %0,005 (yüzbindebeş) [yıllık yaklaşık %1,825 (yüzde birvirgülyirmisekiz)] 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 fonun ödenecektir.

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 Yükümlülüklerle 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.

Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

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 satıma 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.

Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

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 yansıtabilecek 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.

Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:

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

Diğer finansal yükümlülükler:

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

Netleştirme

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

Kur değişiminin etkileri

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

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

İlişkili taraflar

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

Katılma belgeleri

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

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

Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Vergi

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

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

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

Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fibabanka A.Ş. (Vadeli mevduat)	4.044.668	1.104.175
Toplam	4.044.668	1.104.175
İlişkili taraflara borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fiba Emeklilik Hayat A.Ş. (Katılma belgesi borçları)	215.915	200.230
Fiba Emeklilik Hayat A.Ş. (Fon yönetim ücretleri)	177.984	103.146
Toplam	393.899	303.376
İlişkili taraflardan alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Fiba Emeklilik Hayat A.Ş. (Fon İşletim gider alacakları)	--	4.623
Toplam	--	4.623
İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Giderler		
Fiba Emeklilik Ve Hayat Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim ücretleri)	1.460.044	1.042.557
Fiba Portföy Yönetimi A.Ş. (Fon yönetim ücretleri)	76.844	135.607
Toplam	1.536.888	1.178.164

Fon Yönetim ücretleri

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük %0,005 (yüzbindebeş) [yıllık yaklaşık %1,825 (yüzdebirvirgülekizyüzyirmibeş)] 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.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

5. ALACAK VE BORÇLAR

Alacaklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takas alacakları(*)	3.094.937	--
Şüpheli itfa bedeli alacağı(**)	82.954	134.904
Şüpheli itfa bedeli alacağı karşılığı(**)	(82.954)	(134.904)
Diğer alacaklar	51.950	4.847
Toplam	3.146.887	4.847

(*) Takas alacakları bilanço tarihinden önceki iki iş gününde satmış olduğu hisse senetlerinden kaynaklanan alacaklardan oluşmaktadır.

(**) Fon portföyünde bulunan "TR SAYNS51619" ISIN kodlu, Aynes Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Aynes Gıda")'ye ait özel sektör tahviline ilişkin 2 Şubat 2016 tarihinde yapılması gereken kupon ödemesi gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan "Aynes Gıda Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Aynes Gıda") hakkında Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'de yapılan 11 Şubat 2016 tarihli "Borçlanma araçlarının borsa kotundan çıkarılması" konulu Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla finansal tablolarında 51.950 TL değerinde taşınan, 50.000 TL nominal bedelli özel sektör tahviline ilişkin 51.950 TL şüpheli alacak karşılığı ve yine fon portföyünde bulunan "TRSBMKS12222" ISIN kodlu, Bimeks Bilgi İşlem Ve Dış Ticaret A.Ş. ("Bimeks Bilgi İşlem")'e ait tahvilin 30 Ekim 2018 tarihinde yapılması gereken kupon ödemesinin gerçekleşmemesi sebebiyle ilgili menkul kıymetin ihraççı firması olan "Bimeks Bilgi İşlem Ve Dış Ticaret A.Ş. ("Bimeks Bilgi İşlem") hakkında Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")'de yapılan 31 Ekim 2018 tarihli "Borçlanma araçlarının borsa kotundan çıkarılması" konulu Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP") duyurusuna istinaden Fon; 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal tablolarında 82.954 TL değerinde taşınan 160.000 TL nominal bedelli tahvile ilişkin 82.954 TL şüpheli alacak karşılığını finansal tablolarına yansıtılmıştır.

Borçlar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Takas borçları	2.126.701	229.201
Ödenecek fon yönetim ücreti (Not 4)	177.984	103.146
Ödenecek denetim ücreti	4.395	3.562
Katılma payı iadesi borçları (Not 4)	215.915	200.230
Diğer borçlar	6.034	2.932
Toplam	2.531.029	539.071

6. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

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

Fon, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Viop işlemleri için 2.731.298 TL tutarında nakit teminat vermiştir. (31 Aralık 2018: 1.888.194 TL).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan 10.503.267 TL tutarında geri ödeme taahhüdü bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 6.003.944 TL).

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Yönetim ücretleri (Dipnot 4)	1.536.888	1.178.164
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	144.895	249.827
Denetim ücretleri	8.839	7.102
Kurul kayıt ücretleri	10.999	7.781
Saklama ücretleri	31.629	22.705
Esas faaliyetlerden diğer giderler	22.616	237.707
Toplam	1.755.866	1.703.286

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

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

Birim pay değeri	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
Fon toplam değeri	118.493.686		66.611.467	
Dolaşımdaki pay sayısı	2.545.010.231		1.958.014.442	
Birim pay değeri	0,046559		0,034020	
Katılma belgeleri hareketleri	2019 adet	2019 tutar	2018 adet	2018 tutar
Açılış	1.958.014.442	47.603.667	1.930.119.804	46.629.854
Satışlar	1.910.169.467	74.983.497	1.249.565.855	41.703.885
Geri alımlar	(1.323.173.678)	(51.372.337)	(1.221.671.217)	(40.730.072)
Dönem sonu	2.545.010.231	71.214.827	1.958.014.442	47.603.667

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 118.493.686 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 66.611.467 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 28.271.059 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 1.466.066 TL).

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	66.611.467	64.171.588
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	28.271.059	1.466.066
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	74.983.497	41.703.885
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(51.372.337)	(40.730.072)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	118.493.686	66.611.467

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	118.493.686	66.611.467
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	118.493.686	66.611.467
Fark	--	--

12. HASILAT

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Esas faaliyet gelirleri		
Faiz gelirleri	5.680.915	5.213.762
Temettü gelirleri	962.640	430.027
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	8.997.311	(5.211.611)
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	14.142.097	(264.692)
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	237.941	2.854.815
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	6.021	147.051
Toplam	30.026.925	3.169.352

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Fon işletim gider kesinti iadesi	5.948	147.045
Diğer gelirler	73	6
Toplam	6.021	147.051

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Karşılık gideri (*)	--	82.954
Fon işletim gideri	5.948	142.422
Üyelik ücreti	3.138	1.401
Borsa para piyasası BSMV giderleri	--	6
Kayda alma giderleri	4.450	2.776
Noter tasdik ve ücretleri	356	130
Diğer giderler	8.724	8.018
Toplam	22.616	237.707

(*) 2018 yılı içinde Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.' ye ait fon portföyünde bulunan hisse senetleri için ayrılan karşılık tutarıdır.

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

15. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla kur değişiminin etkileri not 20'de sunulmuştur.

16. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

17. TÜREV ARAÇLAR**31 Aralık 2019**

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
--	--	--	--	--	--

31 Aralık 2018

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_USDTRY0119	31/01/2019	Kısa	(349)	5,364	(1.877.027)
F_XU0300219	28/02/2019	Kısa	(100)	117,54	(1.180.250)

18. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

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

19. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal varlıklar	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	98.202.950	55.759.452
Toplam	98.202.950	55.759.452

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Maliyet	Kayıtlı Değeri	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvili ve hazine bonoları	7.659.350	13.314.166	8.178.522	10.056.336
Finansman bonusu	750.000	767.584	11.956.550	12.577.358
Hisse senetleri	51.468.522	62.858.446	25.573.760	24.941.253
Özel sektör tahvilleri	17.506.530	16.467.706	4.601.000	4.738.124
Yatırım fonları	3.833.200	4.795.048	3.060.156	3.446.381
Toplam	81.217.602	98.202.950	53.369.988	55.759.452

31 Aralık 2019 tarihinde hazine bonolarını ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları %0,50 ile %6,10 arasındadır (31 Aralık 2018: %0,72 ile %8,10 arasındadır).

31 Aralık 2019 tarihinde özel sektör tahvillerinin yıllık faiz oranları %1,44 ile %6,63 arasındadır (31 Aralık 2018: %1,44 ile %7,11 arasındadır).

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Finansal Risk Faktörleri**

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

Faiz Oranı Riski

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

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

		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Faiz Pozisyonu Tablosu			
Sabit faizli finansal araçlar			
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Finansal varlıklar		6.484.434	5.931.030
Nakit ve nakit benzerleri	Borsa para piyasası alacakları	2.250.663	2.384.436
Nakit ve nakit benzerleri	Ters repo alacakları	10.503.267	6.003.944
Nakit ve nakit benzerleri	Vadeli mevduat	4.044.668	1.104.175
Değişken faizli finansal araçlar			
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Finansal varlıklar		24.065.022	21.440.788

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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Fon'un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetleri rayiç değerinde ve Fon'un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

31 Aralık 2019				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	240.650	240.650
		Aşağı	(240.650)	(240.650)
31 Aralık 2018				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı	214.408	214.408
		Aşağı	(214.408)	(214.408)

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**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 ve yatırım fonlarının endeksteği olası dalgalanmalardan dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in özkaynakları üzerindeki etkisi aşağıdaki gibidir:

		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
	Endeksteği değişim	Kar veya Zarar Tablosu	Kar veya Zarar Tablosu
BİST	%10	6.285.845	2.494.125
Yatırım fonları	%10	479.505	344.638

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.

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

	31 Aralık 2019							
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Varlıklar (**)	B Tipi Likit Fonlar	Diğer (***)
İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	--	4.189.650	30.549.456	--	5.033.911
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	4.189.650	30.549.456	--	5.033.911
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)	--	134.904	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(82.954)	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 144.982 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senedi ve yatırım fonları dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasaları teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve diğer alacaklardan oluşmaktadır.

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

	31 Aralık 2018							
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Varlıklar (**)	B Tipi Likit Fonlar	Diğer (***)
İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	6.003.944	1.109.665	27.371.818	--	4.277.477
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	6.003.944	1.109.665	27.371.818	--	4.277.477
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)	--	134.904	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(134.904)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 5.490 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

(**) Hisse senedi dahil edilmemiştir.

(***) Borsa para piyasaları teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve diğer alacaklardan oluşmaktadır.

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

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

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

31 Aralık 2019		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları
Finansal varlıklar	10.474.778	1.763.431
Nakit ve nakit benzerleri	140.626	23.674
Toplam varlıklar	10.474.778	1.763.431
31 Aralık 2018		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları
Finansal varlıklar	7.490.974	1.423.896
Toplam varlıklar	7.490.974	1.423.896

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.

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

Kur riskine duyarlılık analizi (Devamı)

31 Aralık 2019			
Kar / Zarar		Özkaynaklar	
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde			
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	1.047.478	(1.047.478)	1.047.478 (1.047.478)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	-- --
3- ABD Doları net etki (1 +2)	1.047.478	(1.047.478)	1.047.478 (1.047.478)
TOPLAM	1.047.478	(1.047.478)	1.047.478 (1.047.478)

31 Aralık 2018			
Kar / Zarar		Özkaynaklar	
Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değerlenmesi / değer kaybetmesi halinde			
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	749.097	(749.097)	749.097 (749.097)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	-- --
3- ABD Doları net etki (1 +2)	749.097	(749.097)	749.097 (749.097)
TOPLAM	749.097	(749.097)	749.097 (749.097)

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

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

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

31 Aralık 2019	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı				
		nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	2.531.029	2.531.029	2.531.029	--	--	--
Takas borçları	2.126.701	2.126.701	2.126.701	--	--	--
Diğer borçlar	404.328	404.328	404.328	--	--	--

31 Aralık 2018	Defter Değeri	Sözleşmeye dayalı				
		nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	539.071	539.071	539.071	--	--	--
Takas borçları	229.201	229.201	229.201	--	--	--
Diğer borçlar	309.870	309.870	309.870	--	--	--

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Fon, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Fon'un cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Finansal Varlıklar

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

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

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

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Finansal Yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

<i>31 Aralık 2019</i>	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Finansal varlıklar</i>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvilleri	7.628.526	5.685.640	--	13.314.166
Özel kesim tahvilleri	1.017.232	15.450.474	--	16.467.706
Yatırım fonları	4.795.048	--	--	4.795.048
Finansman bonusu	--	767.584	--	767.584
Hisse senetleri	62.858.447	--	--	62.858.446
Toplam	76.299.253	21.903.698	--	98.202.950

<i>31 Aralık 2018</i>	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<i>Finansal varlıklar</i>				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvilleri	6.919.108	3.137.228	--	10.056.336
Özel kesim tahvilleri	852.103	3.886.021	--	4.738.124
Yatırım fonları	3.446.381	--	--	3.446.381
Finansman bonusu	--	12.577.358	--	12.577.358
Hisse senetleri	24.941.253	--	--	24.941.253
Toplam	36.158.845	19.600.607	--	55.759.452

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

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

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankadaki nakit	4.189.650	1.109.665
<i>Vadeli mevduat(*)</i>	4.044.668	1.104.175
<i>Vadesiz mevduat</i>	144.982	5.490
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri(**)	2.731.298	1.888.194
Nakit ve nakit benzerleri	6.920.948	2.997.859

(*)31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduatının faiz oranı % 12,00 olup vadesi 7 Ocak 2020'dir (31 Aralık 2018: faiz oranı % 4,75 vade aralığı 4 Ocak 2019'dur).

(**)31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri Viop teminatlarından oluşmakta olup tutarı 2.731.298 TL (31 Aralık 2018: 1.888.194 TL)'dir. İlgili tutar mali tabloda ayrı gösterilmiştir.

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	6.920.948	2.997.859
Ters repo alacakları	10.503.267	6.003.944
Borsa para piyasası alacakları	2.250.663	2.384.436
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(2.731.298)	(1.888.194)
Faiz tahakkukları	(45.384)	(23.575)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	16.898.196	9.474.470

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, portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. Maddesinde belirtilen varlık türleri arasından izahnamenin 2.4. maddesinde yer verilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırmak suretiyle piyasadaki fırsatlardan faydalanmayı ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefler. Fonun varlık dağılımı önceden belirlenemez. Fon portföyünün yönetiminde yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay, riski az olanlar tercih edilir.

Fonun risk değeri 4 ila 5 düzeyinde olacaktır.

Fon portföyüne riskten korunmak ve/veya yatırım amacıyla türev araçlar dahil edilebilir. Fon portföyüne borsa dışı ters repo ve türev araçlar dahil edilmesi durumunda bu izahnamada belirtilen kurallar uygulanır.

Fon portföyüne yukarıdaki hedefler ve sınırlamalar çerçevesinde yabancı sermaye piyasası araçları da dahil edilebilir.

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Türk Ortaklık Payları	--	100
Yabancı Ortaklık Payları ve/veya Yabancı Borçlanma Araçları*	--	50
Kamu İç Borçlanma Araçları	--	100
Türk Özel Sektör Borçlanma Araçları	--	100
Ters Repo	--	10
Repo	--	10
Vadeli Mevduat (TL-Döviz) / Katılma Hesabı (TL-Döviz)	--	25
Altın ve Altına Dayalı Sermaye Piyasası Araçları(TL-Döviz)	--	100
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	--	100
Kamu Kira Sertifikaları	--	100
Özel Sektör Kira Sertifikaları	--	100
Yabancılar tarafından Türkiye’de ihraç edilen TL cinsi Borçlanma Araçları*	--	50
Türk Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	--	100
Türk ve Yabancı Menkul Kıymet Yatırım Fonu ile Türk ve Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları*	--	20
Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları Tarafından İhraç Edilen Sermaye Piyasası Araçları ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları	--	20
Gayrimenkule Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	--	100
Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	--	100
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL-Döviz)	--	100
Gelire Endeksli Senetler (TL-Döviz)	--	100
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı	--	15
Diğer Kıymetli Madenler ve Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları (TL-Döviz)	--	100

*Fon’un yatırım yapacağı yabancı para ve sermaye piyasası araçlarının toplam değeri fon portföy değerinin en fazla %50’sini oluşturabilir.

Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10’una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir.

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

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

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

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

Fon Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme çerçevesinde portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikaları aynı oranda portföyüne alabilir ve portföyünde bulunan sertifikaları piyasada satabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri ilgili piyasadaki işlem esasları ve teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

Fon'un eşik değeri, %100 BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Türk Lirası Endeksi olarak belirlenmiştir

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araç (vadeli işlem, forward, swap ve opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir. Faize, ortaklık payına, ortaklık pay endeksine, özel sektör ve kamu borçlanma araçlarına ve finansal endekslere dayalı türev araçlara, varantlara, sertifikalara, yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılabilir. Buna karşılık saklı türev araç sözleşmeleri ile yukarıdaki varlıklar dışındaki varlıklara dolaylı olarak yatırım yapılması mümkün değildir.

Portföye borsa dışından türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi) ve repo-ters repo sözleşmesi dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dâhil 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 swap, türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), repo, ters repo 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.

Fon portföyüne yabancı para ve sermaye piyasası araçları dahil edilebilir. Yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçlarının ve kira sertifikalarının, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilecek nitelikte likiditeye sahip olması şartlarıyla, yurtdışında borsa dışından fon portföyüne dahil edilmesi mümkündür. Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları ve kira sertifikaları alınabilir. İlgili aracın derecesini belirleyen belgeler yönetici nezdinde bulundurulur.

Fon portföyüne %10'u geçmemek üzere yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilir. Fona dahil edilen bu araçlar; fonun yatırım stratejisi ve risk yapısına uygun olacak, borsada işlem görecektir, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanacak olup, yatırım aracının ya da ihraççının yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olması gerekmektedir. Yapılandırılmış yatırım araçları Türkiye'de ihraç edilmiş ise borsada işlem görmesi gerekmekte, ancak ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanallarınca ilan edilmesi, niteliği itibarıyla borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarının ise yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içermesi ve gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması gerekmektedir.

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 Enerji ve Hizmet A.Ş. Aklık Değişken Enerji Yatırım Fonu
31 Ocak 2020 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu (EK-1 (a))

Sermaye Piyasası Aracı	Beyan	Yalıt	SIN Kodu	Nominal Fair Oms	Yalıtı Katan Güç	Faiz Ödemesi Sayısı	Nominal Değer	Birim Alın Fiyatı	Satın Alın Tarihi	İç Kurulum Oms	Birime Sürdürme Np	Repe-Tamamlat Tutarı	Günlük Birim Değer	Toplam Değer-Net Yalıtı Değer	Oran (%)	Tamam (%)
AHİSSE SİMENİ																
Akbank T.A.Ş.			AKBNK	430.001	6,97		0.0112019						8.1100	3.487.308	6,96	2,94
Akbank Luceo Teknoloji Telekomünikasyon A.Ş.			ALCUL	188.848	6,79		0.0112019						12.0400	2.273.730	3,99	1,91
Akbank Akademi A.Ş.			AKLEM	44.628	26,82		04122019						38.2300	1.663.425	3,24	1,56
Akbank Teknoloji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			AKSAN	66.372	2,25		17102019						3.5000	237.612	0,41	0,20
Akbank Enerji A.Ş.			ASELS	120.000	18,62		20122019						20.0400	2.152.300	4,30	2,13
Akbank Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			AKSAR	41.150	38,55		19102019						39.0600	1.654.814	3,29	1,64
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			BIMAS	2.000	45,02		15112019						46.6000	91.326	0,18	0,08
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			BKAS	99.974	1,28		13102019						1.3100	1.244.733	2,49	1,24
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			BTCIM	263.182	3,04		20122019						3.1100	839.887	1,68	0,71
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			BUCIM	284.109	4,73		27122019						6.2100	1.670.611	3,34	1,67
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			COLA	53.987	36,52		05122019						38.3000	2.089.162	4,13	2,07
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			CEMFS	225.000	5,32		19082019						8.2000	1.863.000	3,74	1,88
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			CELC	339.306	3,28		27112019						3.7100	1.258.825	2,52	1,27
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			ENSA	99	5,38		03052019						7.3900	436	0,00	0,00
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			ENET	28.500	4,41		24122019						7.0900	219.665	0,43	0,21
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			GARAN	345.010	9,51		11122019						11.4400	3.843.411	7,68	3,76
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			GZDZE	311.965	2,97		10122019						5.4400	1.603.500	3,21	1,58
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			GORO	1.250.000	1,15		27122019						1.4900	1.962.500	3,92	1,96
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			HELSOR	430.401	2,14		20122019						2.1800	936.274	1,87	0,93
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			HEKTS	27.307	5,47		13112019						8.0200	219.483	0,43	0,21
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			ISCTR	150.000	4,99		22052019						6.4100	961.500	1,93	0,96
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			ISDAR	176.550	6,29		18122019						8.0100	1.436.594	2,88	1,44
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			ISFIN	600.000	2,48		29112019						3.8000	2.280.000	4,56	2,28
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			KICDOL	712	18,65		09112019						20.2300	14.874	0,03	0,01
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			KODER	23.000	11,64		13112019						13.0000	327.000	0,67	0,34
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			KRDMA	336.392	2,24		04122019						2.6500	891.439	1,79	0,89
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			MEREN	24.718	5,28		30122019						5.9200	158.171	0,32	0,15
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	755	7,82		09082019						13.0000	9.860	0,02	0,01
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	110.075	85,39		14102019						150.0000	2.079.925	4,16	2,08
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	2.295	12,65		14102019						16.4000	89.697	0,18	0,08
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	336	2,61		26122019						2.0700	698	0,00	0,00
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	700.488	3,63		23122019						3.8100	2.668.540	5,34	2,67
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	51.037	7,34		15112019						9.1700	468.000	0,93	0,46
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	108.000	6,73		24072019						12.5700	1.368.568	2,74	1,37
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	129.825	1,89		30122019						2.6000	337.544	0,68	0,34
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	65.400	8,83		29112019						9.5400	623.914	1,26	0,63
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	9.718	1,51		24102019						6.1000	82.000	0,16	0,08
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	250.000	5,78		22112019						6.1000	1.540.000	3,08	1,54
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	10.002	9,27		10102019						6.4700	105.000	0,21	0,10
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	309	12,54		02092019						13.8000	4.264	0,01	0,00
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	25.000	71,91		25102019						14.8400	343.000	0,69	0,34
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	202.317	18,44		25102019						19.2300	1.968.765	4,01	2,01
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	754	1,56		15102019						2.7500	2.074	0,00	0,00
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	420	2,49		14102019						3.5000	490	0,00	0,00
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	632	0,84		15102019						1.2000	705	0,00	0,00
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	468	1,58		14102019						6.5500	6.558	0,01	0,00
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	30.000	136,08		28112019						126.8000	1.884.000	3,81	1,91
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	31.105	22,86		30122019						12.8400	829.668	1,68	0,84
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	167.236	3,79		27122019						3.8200	638.842	1,21	0,61
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	41.680	3,82		31122019						3.8200	133.700	0,27	0,13
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	90	5,14		30122019						3.8200	608	0,00	0,00
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	35.057	0,98		07082019						1.8700	77.899	0,16	0,07
Bun Enerji Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.			NETAS	400.000	2,41		25092019						2.4000	992.000	1,97	0,98
GRUP TOPLAMI				9.152.792										57.571.217	100,00	48,80
B. BORÇLANMA ARAÇLARI																
B.1. ÖZEL KESİM BORÇLANMA ARAÇLARI																
Devlet Tahvil																
Akbank A.Ş.	06/01/2020		TRSAKFH12015	4,80	4	300,000	100,00		21/04/2017	0,00			104,1377	312,413	1,90	0,27
Akbank A.Ş.	12/02/2021		TRSAKCL12117	4,38	12	1.950,000	100,00		15/02/2019	3,93			101,6917	1.952.988	12,04	1,48
Akbank Enerji A.Ş.	11/01/2021		TRSEKUL12115	4,48	4	1.500,000	100,00		03/08/2016	3,96			103,8654	1.575.981	9,46	1,27
Akbank Enerji A.Ş.	30/03/2023		TRSENSA1214	2,50	2	1.500,000	100,00		05/04/2018	0,00			130,6120	130.612	0,79	0,11
Akbank Enerji Yatırım ve Menkul Değerler T.A.Ş.	28/05/2021		TRSEKOL12117	4,48	3	1.000,000	100,00		10/08/2019	3,47			101,2252	1.012.252	6,28	0,86
Akbank Enerji Yatırım ve Menkul Değerler T.A.Ş.	09/05/2021		TRSEKTE12123	4,54	2	1.000,000	100,00		13/03/2019	4,44			100,7679	1.007.679	6,12	0,84
Akbank Enerji Yatırım ve Menkul Değerler T.A.Ş.	25/01/2021		TRSEKUY12113	4,63	4	1.000,000	100,00		28/01/2019	3,87			103,2777	1.122.290	6,83	0,96
Akbank Enerji Yatırım ve Menkul Değerler T.A.Ş.	04/05/2020		TRSEKTY12013	4,25	2	300,000	100,00		21/04/2017	14,31			102,9073	302.715	1,91	0,24
Akbank Enerji Yatırım ve Menkul Değerler T.A.Ş.	09/02/2021		TRSPAS21219	4,48	2	500,000	100,00		21/08/2019	3,26			102,8011	512.008	3,11	0,41
Akbank Enerji Yatırım ve Menkul Değerler T.A.Ş.	09/02/2021		TRSPAS21219	4,48	2	1.000,000	100,00		21/08/2019	3,26			102,8011	1.024.016	6,22	0,81
Akbank Enerji Yatırım ve Menkul Değerler T.A.Ş.	05/03/2021		TRSPFKO1210	4,28	4	1.000,000	100,00		18/03/2019	4,33			100,6004	1.006.004	6,11	0,84
Akbank Enerji Yatırım ve Menkul Değerler T.A.Ş.	09/12/2027		TRSEKAD12116	4,44	2	400,000	100,00		22/12/2019	6,42			100,8019	400.802	2,50	0,32
Akbank Enerji Yatırım ve Menkul Değerler T.A.Ş.	09/07/2021		TRSSRTN12114	4,57	4	700,000	100,00		12/07/2019	5,39			102,7829	719.841	4,37	0,61
Akbank Enerji Yatırım ve Menkul Değerler T.A.Ş.	27/07/2027		TRSTBPT12112	3,84	3	300,000	100,00		08/08/2017	6,17			102,1991	306.587	1,86	0,24
Akbank Enerji Yatırım ve Menkul Değerler T.A.Ş.	13/09/2029		TRSTBPT12112	4,31	3	300,000	100,00		24/09/2019	6,30			102,7953	499.378	3,09	0,40
Akbank Enerji Yatırım ve Menkul Değerler T.A.Ş.	22/01/2021		TRSTPR12115	3,42	4	1.000,000	100,00		25/01/2019	2,99			103,0529	1.030.529	6,24	0,84
Akbank Enerji Yatırım ve Menkul Değerler T.A.Ş.	09/02/2021		TRSTPR12115	4,48	4	500,000	100,00		21/04/2017	14,31			103,7967	519.375	3,15	0,41
Akbank Enerji Yatırım ve Menkul Değerler T.A.Ş.	03/04/2020		TRSTTRK12102	3,54	4	300,000	100,00		21/04/2017	0,00			104,2656	271.14		

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2019 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

	31 Aralık 2019			31 Aralık 2018		
	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	117.732.846	100,00	99,36	67.140.201	100,00	100,79
B. HAZIR DEĞERLER (+)	144.982	100,00	0,12	5.490	100,00	0,01
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	144.982	100,00	0,12	331	6,02	0,00
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	5.160	93,98	0,01
C.ALACAKLAR (+)	3.146.887	100,00	2,66	4.847	100,00	0,01
a) Takastan Alacaklar	3.094.937	98	2,61	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	51.950	2,00	0,04	4.847	100,00	0,01
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	2.531.029	100,00	2,14	539.071	100,00	0,81
a) Takasa Borçlar	2.126.701	84,00	1,79	229.201	42,52	0,34
b) Yönetim Ücreti	177.984	7,00	0,15	103.146	19,13	0,15
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	226.344	9,00	0,19	206.724	38,35	0,31
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	118.493.686		100,00	66.611.467		100,00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	25.000.000.000			25.000.000.000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	22.454.989.769			23.041.985.558		