

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Borçlanma Araçları 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 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:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon")'nın 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, Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Borçlanma Araçları 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 ("SPK") tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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

Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli bir yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence, yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu 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 bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca;

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

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

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

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

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

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2020 hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Fon iç tüzüğünün 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

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2020 Tarihli
Finansal Durum Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	22	12.016.061	10.186.827
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri	22	1.296.964	--
Borsa Para Piyasası Alacakları	22	4.577.241	--
Ters Repo Alacakları	5,22	--	8.002.459
Finansal Varlıklar	19	201.918.530	253.277.238
Toplam Varlıklar (A)		219.808.796	271.466.524
Yükümlülükler			
Diğer Borçlar	5	204.516	248.288
Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		204.516	248.288
Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)	10	219.604.280	271.218.236

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Borçlanma Araçları 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.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz Gelirleri	12	19.450.094	18.901.986
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)	12	19.327.476	32.083.311
Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)	12	(10.925.897)	12.533.715
Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri	12	(114.063)	--
Esas Faaliyet Gelirleri		27.737.610	63.519.012
Yönetim Ücretleri	8	(2.474.014)	(2.434.989)
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8	(25.999)	(76.973)
Saklama Ücretleri	8	(51.346)	(40.391)
Kurul Ücretleri	8	(29.303)	(29.447)
Denetim Ücretleri	8	(21.438)	(18.343)
İlan Giderleri	8	(3.026)	(4.010)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	8,13	(23.310)	(15.403)
Esas Faaliyet Giderleri		(2.628.436)	(2.619.556)
Esas Faaliyet Kar/(Zararı)		25.109.174	60.899.456
Finansman Giderleri		--	--
Net Dönem Karı/(Zararı)		25.109.174	60.899.456
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)	10	25.109.174	60.899.456

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Borçlanma Araçları 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.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	10	271.218.236	271.798.129
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	10	25.109.174	60.899.456
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	10	76.975.617	93.017.716
Katılma Payı İade Tutarı (-)	10	(153.698.747)	(154.497.065)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	10	219.604.280	271.218.236

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu
1 Ocak - 31 Aralık 2020 Hesap Dönemine Ait
Nakit Akış Tablosu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot referansı	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları		75.156.808	37.007.864
Net Dönem Karı/Zararı		25.109.174	60.899.456
Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltilmeler		(8.524.197)	(31.435.701)
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltilmeler	12	(19.450.094)	(18.901.986)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları ile İlgili Düzeltilmeler	12	10.925.897	(12.533.715)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		39.121.737	(11.357.877)
Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Değişim		(1.296.964)	--
Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltilmeler		(43.772)	(2.254)
Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler		40.462.473	(11.355.623)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		19.450.094	18.901.986
Alınan Faiz	12	19.450.094	18.901.986
B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları		(76.723.130)	(61.479.349)
Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit	10	76.975.617	93.017.716
Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit	10	(153.698.747)	(154.497.065)
Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları		(76.723.130)	(61.479.349)
Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)		(1.566.322)	(24.471.485)
C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)		--	--
D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	22	18.151.678	42.623.163
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	22	16.585.356	18.151.678

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. ("Kurucu" veya "Şirket") tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun 15'inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, 20 Haziran 2005 tarihinde kurulmuş ve 27 Eylül 2005 tarihinde halka arz edilmiştir.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun unvanı Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27 Nisan 2017 tarih ve 5499 sayılı izni ile "Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu:

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

Yönetici:

Unvanı: Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Merkez Adresi: Levent, Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 34340 Beşiktaş/ İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Merkez Adresi: Reşitpaşa Mah. İstanbul Cad. No:4 34467 Sarıyer/İstanbul

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

31 Aralık 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.

Ölçüm Esasları

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

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 yayımlanması için yetki verilmiştir.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, TFRS'ye ve SPK tarafından belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

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

Yabancı Para

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.4 31 Aralık 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.

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 olmaktır:

- 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 ilişkin 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.

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.

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) (devamı)

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 gerekmektedir, 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 Uygulaması

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 anlamlı 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.

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.

Fon toplam gider oranı ve işletim giderleri

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %1,91'i (yüzde bir virgüldoksanbir) 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 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

Fon toplam gider oranı ve işletim giderleri (devamı)

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, Fon Yöneticisi Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük %0,00270 (yüzbindeikivirgülyetmiş) [yıllık yaklaşık %0,99 (sıfırvirgüldoksandokuz)] 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 ödenir (31 Aralık 2019: %0,00270 (yüzbindeikivirgülyetmiş) [yıllık yaklaşık %0,99 (sıfırvirgüldoksandokuz)])

Giderler

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

Finansal varlıklar

i. Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar:

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

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar:

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

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

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

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

Fon, aşağıdaki durumlarda finansal varlıkların temerrütte olduğunu kabul eder:

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal varlıklar (Devamı)

ii. Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (Devamı)

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

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

Fon yönetimi, 31 Aralık 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında itfa edilmiş maliyetiyle ölçülen finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve bu finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre hesaplanan değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü içinde değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi, 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında, ilgili finansal varlıklara ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirilmemiştir.

Satım ve geri alım anlaşmaları:

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

Nakit ve nakit benzerleri:

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

Finansal yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:

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

Diğer finansal yükümlülükler:

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Türev finansal araçlar

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

Netleştirme

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

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.

Uygulanan değerlendirme ilkeleri

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

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

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

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.6 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Uygulanan değerlendirme ilkeleri (devamı)

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

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

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

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

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 fon kurulu tarafından alınır.

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

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

Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

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

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 emeklilik yatırım fonları 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, emeklilik yatırım fonlarının kurumlar vergisinden istisna edilen söz konusu portföy işletmeciliği kazançları üzerinden dağıtılacak 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, emeklilik yatırım fonlarının, 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 emeklilik 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, emeklilik yatırım fonunun bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

Nakit akış tablosu

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

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

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

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Borçlanma Araçları 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 31 Aralık 2019 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal tablolarda bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadesiz mevduat)	10.356	9.219
T. Garanti Bankası A.Ş. (Vadeli mevduat)	12.005.705	5.141.443
Toplam	12.016.061	5.150.662

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Fon'un finansal varlıklarının 4.417.959 TL tutarındaki kısmı Fon'un ilişkili taraflarından olan T. Garanti Bankası A.Ş.'nin ihraç ettiği tahvillerden oluşmaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

İlişkili taraflardan borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Ödenecek fon yönetim ücreti) (Dipnot 5)	186.265	225.094
T. Garanti Bankası A.Ş. / Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. (Aracılık komisyonu) (Dipnot 5)	184	2.085
Toplam	186.449	227.179

İlişkili taraf ile yapılan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Giderler		
Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. (Fon yönetim ücretleri)	2.474.014	2.434.989
T. Garanti Bankası A.Ş. (Aracılık komisyonu)	9.905	20.170
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.(Aracılık komisyonu)	673	--
Toplam	2.484.592	2.455.159

Gelirler		
T. Garanti Bankası A.Ş. (Faiz gelirleri)	57.137	67.324
Toplam	57.137	67.324

Yönetim ücretleri

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük %0,00270 (yüzbindeikivirgüyetmiş) [yıllık yaklaşık %0,99 (sıfırvirgüldoksandokuz)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir. (31 Aralık 2019: Günlük %0,00270 (yüzbindeikivirgüyetmiş)).

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Borçlanma Araçları 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

Alacaklar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Ters repo alacakları (Dipnot 22)	--	8.002.459
Toplam	--	8.002.459

Fon'un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

Borçlar	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Yönetim ve aracılık komisyon ücreti (Dipnot 4)	186.449	227.179
Denetim ücreti	11.107	9.669
Ödenecek kurul kayda alma ücreti	6.588	8.137
Tahvil borsa payı	280	3.303
Diğer borçlar	92	--
Toplam	204.516	248.288

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.

Fon, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, VIOP işlemleri için 1.296.964 TL tutarında verdiği teminat bulunmaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan ödeme taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 8.002.459 TL). Bu işlemlerin nominal karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: 8.004.953 TL).

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Borçlanma Araçları 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

Niteliklerine göre giderler	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Yönetim ücretleri (Dipnot 4)	2.474.014	2.434.989
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	25.999	76.973
Saklama ücretleri	51.346	40.391
Kurul ücretleri	29.303	29.447
Denetim ücretleri	21.438	18.343
İlan ücretleri	3.026	4.010
Esas faaliyetlerden diğer giderler (Dipnot 13)	23.310	15.403
Toplam	2.628.436	2.619.556

9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

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

Birim pay değeri	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Fon toplam değeri	219.604.280	271.218.236
Dolaşımdaki pay sayısı	4.110.487.640	5.618.546.458
Birim pay değeri	0,053425	0,048272

Katılma belgeleri hareketleri	2020 adet	2020 tutar (TL)	2019 adet	2019 tutar (TL)
Açılış	5.618.546.458	23.974.413	7.253.015.484	85.453.762
Satışlar	1.513.331.071	76.975.617	2.215.063.263	93.017.716
Geri alışırlar	(3.021.389.889)	(153.698.747)	(3.849.532.289)	(154.497.065)
Dönem sonu	4.110.487.640	(52.748.717)	5.618.546.458	23.974.413

31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 219.604.280 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 271.218.236 TL).

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 25.109.174 TL tutarındadır (31 Aralık 2019: 60.899.456 TL artış).

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)	271.218.236	271.798.129
Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış	25.109.174	60.899.456
Katılma Payı İhraç Tutarı (+)	76.975.617	93.017.716
Katılma Payı İade Tutarı (-)	(153.698.747)	(154.497.065)
31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)	219.604.280	271.218.236

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	219.604.280	271.218.236
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	219.604.280	271.218.236
Fark	--	--

12. HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Esas faaliyet gelirleri		
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	19.327.476	32.083.311
Faiz gelirleri	19.450.094	18.901.986
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) (*)	(10.925.897)	12.533.715
Net yabancı para çevrim farkı gelirleri	(114.063)	--
Toplam	27.737.610	63.519.012

(*) 31.12.2020 tarihi itibarıyla 119.040 TL, 26 Temmuz 2021 vadeli ve TRSDOGH72112 ISIN tanımlı özel sektör tahvili için ayrılan karşılık giderinden oluşmaktadır (31.12.2019: 679.127 TL).

13. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Noter tasdik ücreti	710	361
Vergi, resim ve harç giderleri	13.428	--
Diğer giderler	9.172	15.042
Toplam	23.310	15.403

14. FİNANSMAN GİDERLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

15. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

16. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: Bulunmamaktadır).

17. TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla VİOP'da açık olan sözleşme detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2020					
Sözleşme Tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal Değer	Uzlaşma Fiyatı	Toplam Değeri
F_USDTRY0221	26 Şubat 2021	Kısa	300	7,5837	227.511

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla türev araçları bulunmamaktadır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Borçlanma Araçları 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.)

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

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	201.918.530	253.277.238
Toplam	201.918.530	253.277.238

	31 Aralık 2020	
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvili	125.750.073	134.599.570
Özel sektör tahvili	24.800.000	24.878.134
Özel sektör finansman bonoları	21.350.488	21.678.378
Özel sektör vdmk	11.900.000	13.422.106
Kamu sektörü dış borçlanma aracı YP	6.568.167	7.900.429
Özel sektör tahvili değer düşüklüğü karşılığı (*)	(750.000)	(560.087)
Toplam	189.618.728	201.918.530

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla 18 Nisan 2019 tarihinde Doğuş Holding A.Ş. tarafından, Kamuyu Aydınlatma Platformunda "Kreditör bankalar konsorsiyumu ile Doğuş Holding A.Ş. (Doğuş Grubu) arasında yürütülen refinansman çalışmaları tamamlanmış, konuyla ilgili sözleşmeler 18 Nisan 2019 tarihinde taraflarca imzalanmıştır" yayınlanan duyurusuna istinaden fonun portföyünde yer alan 26 Temmuz 2021 vadeli ve TRSDOGH72112 ISIN tanımlı özel sektör tahvili için 19 Nisan 2019 tarihinden başlayarak her değerleme günü, son değerleme gününe ait portföy değerinin 50%'si oranında, karşılık ayrılmıştır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Borçlanma Araçları 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.)

19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2019		
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	Maliyet	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvili	177.456.925	198.523.078
Özel sektör tahvili	19.000.000	19.022.095
Özel sektör vdmk	16.463.420	17.916.556
Kamu sektörü kira sertifikaları	17.913.315	18.494.636
Özel sektör tahvili değer düşüklüğü karşılığı (*)	(750.000)	(679.127)
Toplam	230.083.660	253.277.238

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

31 Aralık 2020 tarihinde alım satım amacıyla elde tutulan devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları %1,50 ve %10,45 arasındadır (31 Aralık 2019: Yıllık faiz oranları %1,50 ve %10,82 arasındadır).

31 Aralık 2020 tarihinde kamu sektörü kira sertifikalarının yıllık faiz oranı yaklaşık %6,25'tir. (31 Aralık 2019: Yıllık faiz oranı yaklaşık %5,75'tir).

31 Aralık 2020 özel sektör tahvillerinin yıllık faiz oranları %3,62 ve %4,47 arasındadır (31 Aralık 2019: Yıllık faiz oranları %3,25 ve %4,66 arasındadır).

31 Aralık 2020 varlığa dayalı menkul kıymetlerin yıllık faiz oranları %4,25' tir (31 Aralık 2019:Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2020 kamu sektörü dış borçlanma araçlarının yıllık faiz oranları %6,25' tir (31 Aralık 2019:Bulunmamaktadır).

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.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	134.695.472	183.701.645
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	67.223.058	69.575.593

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

31 Aralık 2020				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı Aşağı	1.346.955 (1.346.955)	1.346.9559 (1.346.955)
31 Aralık 2019				
Risk türü	Risk oranı	Risk yönü	Dönem Karına Etkisi	Net Varlık Değerine Etkisi
Faiz oranı riski	%1	Yukarı Aşağı	1.837.016 (1.837.016)	1.837.016 (1.837.016)

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Borçlanma Araçları 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)

Kredi riski

Fon'un kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. 31 Aralık 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla, Fon'un kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	31 Aralık 2020							
	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar		B Tipi Likit Fonlar	Diğer(**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat (*)			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	--	12.016.061	201.918.530	--	5.874.205
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	12.016.061	200.798.357	--	5.874.205
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)	--	--	--	--	--	1.120.173	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	(560.087)	--	--
- Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	560.087	--	--
- 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 10.356 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır

(**) Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ile borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Borçlanma Araçları 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 (*)		B Tipi Likit Fonlar	Diğer
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Varlıklar	B Tipi Likit Fonlar	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	--	--	--	8.002.459	10.186.827	253.277.238	--	--
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	8.002.459	10.186.827	253.277.238	--	--
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 (-)	--	--	--	--	--	(679.127)	--	--
- Net değer teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	679.127	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--

(*) Bankalar mevduatının içinde 9.219 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

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

Kur riski

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		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları
Finansal varlıklar	7.900.429	1.064.834
Toplam varlıklar	7.900.429	1.064.834
31 Aralık 2019		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları
Finansal varlıklar	--	--
Toplam varlıklar	--	--

Kur riskine duyarlılık analizi

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

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

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

Kur Riski Yönetimi (Devamı)

Kur riskine duyarlılık analizi

31 Aralık 2020				
	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	790.043	(790.043)	790.043	(790.043)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) (*)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	790.043	(790.043)	790.043	(790.043)
TOPLAM	790.043	(790.043)	790.043	(790.043)
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	--	--	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) (*)	--	--	--	--
3- ABD Doları net etki (1+2)	--	--	--	--
TOPLAM	--	--	--	--

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.

31 Aralık 2020	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	204.516	204.516	204.516	--	--	--
Diğer borçlar	204.516	204.516	204.516	--	--	--

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	248.288	248.288	248.288	--	--	--
Diğer borçlar	248.288	248.288	248.288	--	--	--

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:

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvili	105.436.585	29.162.985	--	134.599.570
Özel sektör tahvili	--	24.318.047	--	24.318.047
Özel sektör finansman bonoları	7.936.352	13.742.026	--	21.678.378
Özel sektör vdmk	13.422.106	--	--	13.422.106
Kamu sektörü dış borçlanma aracı YP	7.900.429	--	--	7.900.429
Toplam	134.695.472	67.223.058	--	201.918.530
31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar				
Devlet tahvilleri	198.523.078	--	--	198.523.078
Özel sektör tahvilleri	6.092.054	12.250.914	--	18.342.968
Özel sektör vdmk	--	17.916.556	--	17.916.556
Kamu sektörü kira sertifikaları	18.494.636	--	--	18.494.636
Toplam	223.109.768	30.167.470	--	253.277.238

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

21. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRA ORTAYA ÇIKAN HUSUSLAR

Bulunmamaktadır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Borçlanma Araçları 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.)

22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2020	31 Aralık 2019
Bankadaki nakit	12.016.061	10.186.827
Vadeli mevduat (*)	12.005.705	10.177.608
Vadesiz mevduat	10.356	9.219
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	1.296.964	--
Nakit ve nakit benzerleri	13.313.025	10.186.827

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduatının faiz oranı %17,40 olup vade aralığı 4 Ocak 2021'dir (31 Aralık 2019: faiz oranı %10,25 ve %12,00 aralığında olup vadesi 2 Ocak – 15 Ocak 2020'dir).

Fon'un 31 Aralık 2020 ve 2019 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 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	13.313.025	10.186.827
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(1.296.964)	--
Ters repo alacakları (*)	--	8.002.459
Takasbank borsa para piyasası (**)	4.577.241	--
Faiz reeskontları	(7.946)	(37.608)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	16.585.356	18.151.678

(*) 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2019: faiz oranı %11,30 aralığında olup vadesi 2 Ocak 2020'dir).

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

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 PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon, Yönetmeliğin ilgili 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'un yatırım stratejisi uyarınca, Fon portföyünün en az %80'i devamlı olarak kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repolara yatırılır. Fon'un amacı ağırlıklı olarak faiz geliri elde etmektir. Bunlara ek olarak izahnamenin (2.4.) nolu maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılır.

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

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları ile Kamu Borçlanma Araçlarının konu olduğu Ters Repo İşlemleri	80	100
Ters Repo İşlemleri	--	10
Yurtiçi Ortaklık Payları	--	20
Vadeli Mevduat/Katılma Hesabı (TL-Döviz)	--	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Sermaye Piyasası Araçları	--	20
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	--	10
Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler	--	20
Yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları	--	20
Kamu ve özel sektör tarafından ihraç edilen Kira Sertifikaları (TL-Döviz)	--	20
Özel Sektör tarafından ihraç edilen Kira Sertifikaları	--	20
Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)	--	20
Gelir Ortaklığı Senetleri (TL-Döviz)	--	20
Gelire Endeksli Senetler (TL-Döviz)	--	20
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı, Sertifikaları	--	15
Yapılandırılmış Yatırım Aracı	--	10

Fon, Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılacak bir sözleşme ile herhangi bir anda fon portföyünün en fazla %50'si tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç verebilir veya fon portföyünün en fazla %10'u tutarındaki para ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alabilir ve ödünç alma oranı ile sınırlı olmak üzere açığa satış işlemi yapabilir. Ödünç alma işlemi en fazla doksan iş günü süreyle yapılır. Fon portföyünden ödünç verme işlemi, ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının en az %100'ü karşılığında nakit veya devlet iç borçlanma senetlerinden oluşabilecek teminatın fon adına Takasbank'ta bloke edilmesi şartıyla yapılabilir. Teminat tutarının ödünç verilen para ve sermaye piyasası araçlarının piyasa değerinin %80'inin altına düşmesi halinde portföy yöneticisi teminatın tamamlanmasını ister. Fonun taraf olduğu ödünç verme ve alma sözleşmelerine, fon lehine tek taraflı olarak sözleşmenin feshedilebileceğine ilişkin bir hükmün konulması mecburidir. Fon, Kurul düzenlemeleri uyarınca yapılacak bir sözleşme çerçevesinde Türkiye'de kurulu borsalarda portföyündeki kıymetli madenlerin piyasa değerlerinin en fazla %50'si tutarındaki kıymetli madenleri ödünç verebilir. Ayrıca, piyasada gerçekleşen ödünç işlemleri karşılığında ödünç alacaklarını temsil etmek üzere çıkarılan sertifikaları aynı oranda portföye alabilir ve portföyünde bulunan sertifikaları piyasada satarak portföyden çıkarabilir. Kıymetli maden ödünç işlemleri ile kıymetli maden ödünç sertifikası alım-satım işlemleri söz konusu piyasadaki işlem esasları ile teminat sistemi çerçevesinde yapılır.

Fon günlük operasyonların gerektirdiği miktardan fazla nakit tutamaz. 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.

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

Fonun karşılaştırma ölçütü %75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi, %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi, %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi ve %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi olarak belirlenmiştir.

Portföye riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla yatırım stratejisine uygun olacak şekilde fon portföyüne yurt içi ve yurt dışı borsalarda işlem gören döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal endeksler ve fon portföyüne alınabilecek varlıklara dayalı türev araç (vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), varant ve sertifikaları, riskten korunma amacıyla ise forward ve swap işlemleri dahil edilir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Portföye borsa dışından repo-ters repo sözleşmeleri, kamu ve özel sektör dış borçlanma araçları, riskten korunma amacıyla sınırlı olarak forward, swap, opsiyon ve türev araçlar 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 sözleşmelerin karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

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

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

Fon portföyüne yabancı yatırım araçları dahil edilmeyecektir.

Fon portföyüne yurtdışında ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçları; fonun yatırım stratejisine ve risk yapısına uygun olması, borsada işlem görmesi, ihraççısının ve/veya varsa yatırım aracının, yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olması ve derecelendirme notunu içeren belgelerin Yönetici nezdinde bulundurulması ve yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanması koşuluyla dahil edilebilir.

Türkiye'de ihraç edilmiş yapılandırılmış yatırım araçlarının; ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanalları vasıtasıyla ilan edilmesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde Finansal Raporlama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditasyona sahip olması zorunludur. Niteliği itibarıyla borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarından, yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içeren özellikteki borçlanma araçları fon portföyüne dahil edilebilir.

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

Menkul Kıymetlerin Muhafazası

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

Fon süresi ve tutarı

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir.

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi
Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu

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



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

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun Pay Fiyatının Hesaplanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının Mevzuata Uygun Olarak Hazırlanmasına İlişkin Rapor

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun pay fiyatının hesaplanmasına dayanak teşkil eden portföy değeri tablosu ve toplam değer/net varlık değeri tablosunu içeren fiyat raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına ilişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Nisan 2021
İstanbul, Türkiye

Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu
31 Aralık 2021 Tarihli
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (a)

Sermaye Piyasası Aracı	Biracı	Vade	ISIN Kodu	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödene Sayısı	Nominal Değer(1)	Birim Alış Fiyatı(2)	Satın Alış Tarihi(3)	İç Likörte Oran	Borsa Sütleme No(4)	Repo Teminat Tutarı(5)	Günlük Birim Değer	Toplam Değer/Net Varlık Değeri	Grup (%)	Toplam (%)
APAY															
-															
-															
GRUP TOPLAMI															
B.BORÇLANMA ARAÇLARI															
B.1. ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI															
ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ															
	Aşıkli A.Ş.	16.07.2021	TBSARCL72112	3.63	4	2.500.000	100,00	24.07.2019				102.9113	2.572.782	1,32	1,17
	Doğuş Holding A.Ş.	26.07.2021	TBSDOGH72112	4.47	4	1.500.000	100,00	31.07.2017				74.6782	1.120.173	0,58	0,51
	Ereğli Demir Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.	28.05.2021	TBSERGL52117	4,18	4	5.000.000	100,00	31.05.2019				101.6640	5.080.198	2,61	2,31
	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	14.02.2020	TBSGRAN20213	3,67	4	4.200.000	100,00	14.02.2019				101.3892	4.417.959	2,27	2,00
	Koç Finansman A.Ş.	14.06.2021	TBSKCTF52110	4,26	4	1.000.000	100,00	17.06.2019				101.5089	1.015.089	0,52	0,46
	Migros Ticaret A.Ş.	20.12.2021	TBSMGTF21218	4,56	4	1.000.000	100,00	23.12.2019				100.5431	1.005.431	0,52	0,46
	Migros Ticaret A.Ş.	06.06.2022	TBSMGTF26228	3,62	4	1.600.000	100,00	10.06.2020				100.9085	1.614.535	0,83	0,73
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	06.06.2020	TBSTSIB92911	4,31	4	2.000.000	100,00	19.06.2019				101.3892	2.036.164	1,04	0,92
	Türkiye İş Bankası A.Ş.	13.09.2020	TBSTSIB92918	4,01	4	4.000.000	100,00	26.09.2019				99.9207	3.996.827	2,05	1,81
	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	14.09.2020	TBSVKFB92925	3,90	4	2.000.000	100,00	27.09.2019				101.4488	2.028.976	1,04	0,92
ÖZEL SEKTÖR FİNANSMAN BONOSU															
	Alkbank T.A.Ş.	05.01.2021	TBFAKBK12122	0,00	0	2.000.000		94.78/05.06.2020				99.8040	1.996.079	1,03	0,91
	Alkbank T.A.Ş.	00.01.2021	TBFAKBK12148	0,00	0	1.200.000		94.57/11.06.2020				99.2051	1.220.226	0,63	0,55
	HSBC Bank A.Ş.	05.05.2021	TBFHSBC32115	0,00	0	11.180.000		92.06/07.10.2020				94.1478	10.525.721	5,41	4,78
	Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	05.03.2021	TBTEBKC32115	2,35	3	8.000.000		100,00/05.06.2020				99.2044	7.936.352	4,08	3,60
ÖZEL SEKTÖR VDMK															
	Türkiye Kalkınma Ve Yatırım Bankası A.Ş.	07.12.2023	TRPKYVFA2318	4,25	4	11.900.000	100,00	07.12.2018				112.7908	13.422.106	6,90	6,09
ARA GRUP TOPLAMI						59.110.000							59.978.618	30,83	27,22
B.2. KAMU SEKTÖRÜ BORÇLANMA ARAÇLARI															
DEVLET TAHVİLİ															
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.03.2022	TRT020322T17	5,50	2	2.200.000	96,77	31.10.2019				99.3921	2.186.625	1,12	0,99
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	02.08.2023	TRT020823T11	1,50	2	1.000.000	176,66	24.01.2020				230.5272	2.305.272	1,18	1,05
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	06.08.2025	TRT060825T15	4,36	2	1.500.000	98,10	18.03.2020				103.1695	1.547.543	0,80	0,70
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	06.08.2025	TRT060825T15	4,36	2	5.000.000	98,99	14.04.2020				103.1695	5.158.476	2,65	2,35
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.03.2023	TRT080323T10	3,55	2	100.000	87,50	22.11.2019				89.8202	89.820	0,05	0,04
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.03.2023	TRT080323T10	3,55	2	1.000.000	93,90	30.06.2020				89.8202	898.202	0,46	0,41
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	08.03.2028	TRT080328T15	6,20	2	100.000	102,18	22.06.2020				102.9854	102.985	0,05	0,04
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	09.06.2021	TRT090621T18	0,00	0	500.000	87,72	16.04.2020				93.7143	468.571	0,24	0,21
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	09.06.2021	TRT090621T18	0,00	0	500.000	87,72	16.04.2020				93.7143	468.571	0,24	0,21
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	5,30	2	578.525	94,63	17.07.2020				97.1384	561.970	0,29	0,26
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.02.2026	TRT110226T13	5,30	2	1.000.000	94,06	09.12.2020				97.1384	971.384	0,50	0,44
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.08.2027	TRT110827T16	5,25	2	1.662.495	98,50	16.01.2020				95.1470	1.581.814	0,81	0,72
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.08.2027	TRT110827T16	5,25	2	2.000.000	99,20	17.01.2020				95.1470	1.902.940	0,96	0,86
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.08.2027	TRT110827T16	5,25	2	500.000	86,40	20.03.2020				95.1470	475.735	0,24	0,22
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.08.2027	TRT110827T16	5,25	2	1.500.000	87,40	25.03.2020				95.1470	1.427.205	0,73	0,65
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.08.2027	TRT110827T16	5,25	2	5.000.000	91,39	27.05.2020				95.1470	4.757.350	2,44	2,16
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.08.2027	TRT110827T16	5,25	2	6.000.000	87,98	24.06.2020				95.1470	4.757.350	2,44	2,17
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.08.2027	TRT110827T16	5,25	2	3.000.000	89,18	23.10.2020				95.1470	2.854.410	1,47	1,30
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.01.2022	TRT120122T17	4,75	2	8.801.201	78,50	10.12.2018				99.0639	8.718.809	4,48	3,96
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.01.2022	TRT120122T17	4,75	2	5.000.000	81,02	15.01.2019				99.0639	4.952.193	2,55	2,25
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.01.2022	TRT120122T17	4,75	2	1.000.000	91,90	08.10.2019				99.0639	990.639	0,51	0,45
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.01.2022	TRT120122T17	4,75	2	4.000.000	91,90	08.10.2019				99.0639	3.962.554	2,04	1,80
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.03.2025	TRT120325T12	4,00	2	200.145	84,25	14.05.2020				86.7595	188.586	0,09	0,08
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.03.2025	TRT120325T12	4,00	2	1.000.000	86,00	22.05.2020				86.7595	867.595	0,45	0,39
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.03.2025	TRT120325T12	4,00	2	4.000.000	86,25	27.05.2020				86.7595	3.470.379	1,78	1,57
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.03.2025	TRT120325T12	4,00	2	500.000	86,795	27.05.2020				86.7595	433.797	0,22	0,20
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.03.2025	TRT120325T12	4,00	2	3.000.000	86,13	20.11.2020				86.7595	2.662.785	1,34	1,18
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2030	TRT131130T14	5,85	2	500.000	93,84	15.12.2020				96.5974	482.987	0,25	0,22
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.11.2030	TRT131130T14	5,85	2	1.000.000	93,78	16.12.2020				96.5974	965.974	0,50	0,44
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.06.2023	TRT140623T19	8,10	2	1.000.000	113,72	29.06.2020				105.3061	1.053.065	0,54	0,48
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.09.2022	TRT140922T17	4,25	2	40.000	97,60	30.01.2020				93.9859	37.594	0,02	0,02
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	5,35	2	200.000	100,43	10.07.2020				103.4628	206.926	0,11	0,09
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.08.2022	TRT170822T15	5,35	2	1.500.000	85,00	05.03.2019				98.4761	1.477.141	0,76	0,67
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.08.2022	TRT170822T15	5,35	2	1.000.000	100,52	16.07.2020				98.4761	984.761	0,51	0,45
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.01.2023	TRT180123T10	6,10	2	3.544.250	106,92	02.06.2020				102.5905	3.632.874	1,87	1,65
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.01.2023	TRT180123T10	6,10	2	5.000.000	105,25	24.06.2020				102.5905	5.125.025	2,63	2,33
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.10.2023	TRT181023T19	10,05	2	2.000.000	119,20	31.12.2019				119.2130	2.384.260	1,23	1,08
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.03.2024	TRT200324T13	5,20	2	1.000.000	81,63	05.09.2019				95.1125	951.125	0,49	0,43
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.03.2024	TRT200324T13	5,20	2	500.000	94,00	07.11.2019				95.1125	475.563	0,24	0,22
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.03.2024	TRT200324T13	5,20	2	500.000	94,00	07.11.2019				95.1125	475.563	0,24	0,22
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.03.2024	TRT200324T13	5,20	2	1.500.000	95,75	21.05.2020				95.1125	1.426.688	0,73	0,65
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.04.2022	TRT200422T14	4,44	2	5.000.000	100,05	14.04.2020				97.612	4.980.061	2,56	2,26
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	6,90	2	1.500.000	101,56	13.11.2019				101.3337	1.546.678	0,80	0,71
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	6,90	2	1.000.000	101,58	13.11.2019				101.3337	1.013.337	0,52	0,46
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	6,90	2	500.000	101,58	13.11.2019				101.3337	506.668	0,26	0,23
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	6,90	2	500.000	101,58	13.11.2019				101.3337	506.668	0,26	0,23
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	6,90	2	500.000	100,83	21.08.2020				101.3337	506.668	0,26	0,23
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.04.2021	TRT210421T14	10,45	2	1.500.000	103,83	31.12.2019				105.7584	1.586.376	0,82	0,72
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.04.2021	TRT210421T14	10,45	2	1.500.000	103,75	31.12.2019				105.7584	1.586.376	0,82	0,72
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.04.2021	TRT210421T14	10,45	2	500.000	103,75	31.12.2019				105.7584	528.792	0,27	0,24
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.04.2021	TRT210421T14	10,45	2	500.000	103,75	31.12.2019				105.7584	528.792	0,27	0,24
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.06.2023	TRT210623T10	3,55											

	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	11.08.2027	TRT110827T16	5,25	2	1,000,000	94.78	28.11.2019					96.7385		967,385	0.38	0.36
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.01.2022	TRT120122T17	4,75	2	801,201	71.60	19.10.2018					101.1391		810,328	0.32	0.30
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.01.2022	TRT120122T17	4,75	2	10,000,000	78.50	10.12.2018					101.1391		10,113,911	3.98	3.72
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.01.2022	TRT120122T17	4,75	2	5,000,000	81.02	15.01.2019					101.1391		5,056,956	1.99	1.86
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.01.2022	TRT120122T17	4,75	2	1,000,000	94.07	08.10.2019					101.1391		1,011,120	0.40	0.37
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.01.2022	TRT120122T17	4,75	2	4,000,000	94.07	08.10.2019					101.1391		4,045,565	1.59	1.49
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	12.03.2025	TRT120325T12	4,00	2	208,145	85.59	15.11.2019					87.9443		183,052	0.07	0.07
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	13.05.2020	TRT130520T14	0,00	0	7,000,000	79.11	15.05.2019					96.3748		6,746,233	2.66	2.48
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.06.2023	TRT140623T19	8,10	2	500,000	97.90	15.03.2019					114.2062		571,031	0.22	0.21
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.06.2023	TRT140623T19	8,10	2	500,000	107.88	24.10.2019					114.2062		571,031	0.22	0.21
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	14.09.2022	TRT140922T17	4,25	2	40,000	85.16	15.10.2019					96.4842		38,594	0.02	0.01
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	15.01.2020	TRT150120T16	5,25	2	42,615	96.05	12.12.2017					104.8452		44,680	0.02	0.02
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	16.09.2020	TRT160920T25	0,00	0	1,500,000	91.05	22.11.2019					92.6802		1,390,203	0.55	0.51
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	16.09.2020	TRT160920T25	0,00	0	1,500,000	91.05	22.11.2019					92.6802		1,390,203	0.55	0.51
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.02.2021	TRT170221T12	5,35	2	1,200,000	88.40	08.02.2019					103.4609		1,241,531	0.49	0.46
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	17.08.2022	TRT170822T15	5,35	2	1,500,000	85.00	05.03.2019					102.3114		1,534,671	0.60	0.56
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.01.2023	TRT180123T10	6,10	2	2,044,250	83.30	02.04.2019					107.6372		2,200,373	0.87	0.81
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.01.2023	TRT180123T10	6,10	2	2,500,000	99.11	04.10.2019					107.6372		2,690,929	1.06	0.99
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.01.2023	TRT180123T10	6,10	2	2,500,000	99.06	04.10.2019					107.6372		2,690,929	1.06	0.99
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.01.2023	TRT180123T10	6,10	2	500,000	99.55	08.10.2019					107.6372		538,186	0.21	0.20
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.01.2023	TRT180123T10	6,10	2	5,000,000	96.75	11.10.2019					107.6372		5,301,858	2.12	1.98
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	18.10.2023	TRT181023T19	10,05	2	3,000,000	129.41	31.12.2019					130.2367		3,907,100	1.54	1.44
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.03.2024	TRT200324T13	5,20	2	2,000,000	81.63	05.09.2019					99.1749		1,983,498	0.78	0.73
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.03.2024	TRT200324T13	5,20	2	500,000	95.23	07.11.2019					99.1749		495,874	0.20	0.18
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.03.2024	TRT200324T13	5,20	2	500,000	95.23	07.11.2019					99.1749		495,874	0.20	0.18
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.04.2022	TRT200422T14	10,29	2	2,000,000	99.50	21.08.2019					106.2048		2,124,096	0.84	0.78
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.04.2022	TRT200422T14	10,29	2	3,000,000	99.65	04.09.2019					106.2048		3,186,144	1.25	1.17
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	6,90	2	500,000	101.04	28.10.2019					106.4114		532,057	0.21	0.20
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	6,90	2	5,000,000	103.91	13.11.2019					106.4114		5,320,569	2.10	1.96
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	6,90	2	1,000,000	103.95	13.11.2019					106.4114		1,064,114	0.42	0.39
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	6,90	2	500,000	103.95	13.11.2019					106.4114		532,057	0.21	0.20
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	20.10.2021	TRT201021T25	6,90	2	500,000	103.95	13.11.2019					106.4114		532,057	0.21	0.20
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.04.2021	TRT210421T14	10,45	2	2,500,000	115.46	31.12.2019					115.5432		2,888,580	1.14	1.06
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.04.2021	TRT210421T14	10,45	2	1,500,000	115.21	31.12.2019					115.5432		1,733,148	0.68	0.64
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.04.2021	TRT210421T14	10,45	2	500,000	115.21	31.12.2019					115.5432		577,716	0.23	0.21
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.04.2021	TRT210421T14	10,45	2	500,000	115.21	31.12.2019					115.5432		577,716	0.23	0.21
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	21.07.2021	TRT210721T11	1,50	2	5,000,000	223.75	04.11.2019					231.8988		11,593,491	4.57	4.26
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	4,60	2	2,500,000	84.60	08.02.2019					99.2795		2,481,988	0.98	0.91
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	4,60	2	2,000,000	73.70	14.05.2019					99.2795		1,985,591	0.78	0.73
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	4,60	2	500,000	97.72	10.12.2019					99.2795		495,398	0.20	0.18
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	22.09.2021	TRT220921T18	4,60	2	4,500,000	97.72	10.12.2019					99.2795		4,467,579	1.76	1.64
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.02.2027	TRT240227T17	5,50	2	1,000,000	69.02	26.10.2018					98.9446		1,088,390	0.43	0.40
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.02.2027	TRT240227T17	5,50	2	1,300,000	77.25	28.12.2018					98.9446		1,285,279	0.51	0.47
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.02.2027	TRT240227T17	5,50	2	5,000,000	76.50	25.03.2019					98.9446		4,947,228	1.95	1.82
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.02.2027	TRT240227T17	5,50	2	1,000,000	76.50	28.08.2019					98.9446		989,446	0.39	0.36
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.02.2027	TRT240227T17	5,50	2	1,000,000	76.25	28.08.2019					98.9446		989,446	0.39	0.36
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.02.2027	TRT240227T17	5,50	2	1,000,000	88.12	21.10.2019					98.9446		989,446	0.39	0.36
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.07.2024	TRT240724T15	4,50	2	91,000	74.17	15.03.2019					93.9367		85,482	0.03	0.03
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.07.2024	TRT240724T15	4,50	2	500,000	98.50	07.11.2019					93.9367		469,603	0.18	0.17
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.07.2024	TRT240724T15	4,50	2	1,000,000	91.07	08.11.2019					93.9367		939,367	0.37	0.35
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.07.2024	TRT240724T15	4,50	2	1,000,000	92.17	28.11.2019					93.9367		939,367	0.37	0.35
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	24.07.2024	TRT240724T15	4,50	2	4,500,000	93.88	31.12.2019					93.9367		4,227,150	1.66	1.55
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	27.09.2023	TRT270923T11	4,40	2	92,507	72.40	21.06.2018					94.2807		87,216	0.03	0.03
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	27.09.2023	TRT270923T11	4,40	2	1,000,000	64.00	14.09.2018					94.2807		942,807	0.37	0.35
ARA GRUP TOPLAMI						187,986,566								198,523,078	78.18	73.00	
GRUP TOPLAMI						223,886,566								235,461,730	92.72	86.58	
C.KİRA SERTİFİKALARI																	
KAMU SEKTÖRÜ KİRA SERTİFİKA	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	15.12.2021	TRD151221T10	5,75	2	7,900,000	100.03	19.12.2019					103.3220		8,162,437	3.21	3.00
	T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı	15.12.2021	TRD151221T10	5,75	2	10,000,000	100.11	20.12.2019					103.3220		10,332,199	4.07	3.80
ARA GRUP TOPLAMI						17,900,000									18,494,636	7.28	6.80
GRUP TOPLAMI						241,786,566									253,956,366	100.00	93.38
G.DÖĞER VARLIKLAR																	
TERS REPO	BİST	02.01.2020	TRT061124T11	11.30	0	8,004,953	100.99	31.12.2019	12.05		7,921,855		101.0175		8,002,459	100.00	2.94
GRUP TOPLAMI						8,004,953									8,002,459	100.00	2.94
VADELİ MENKULATLAR	Türkiye Garanti Bankası A.Ş.	02.01.2020	VADEL1TL	10.25		5,142,883	5140000.00	31.12.2019							5,141,443	50.52	1.88
	Türkiye Halk Bankası A.Ş.	15.01.2020	VADEL1TL	12.00		5,059,115	5000000.00	10.12.2019							5,036,104	48.48	1.80
GRUP TOPLAMI						10,201,998									10,177,548	100.00	3.68
FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ						259,993,517									272,136,433		100.00

GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 Aralık 2020 Tarihli

Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

31 Aralık 2020

31 Aralık 2019

	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %	TUTARI (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ	220,358,527	100.00	100.34	272,136,433	100.00	100.34
B. HAZIR DEĞERLER (+)	10,356	100.00	0.00	9,219	100.00	0.00
a) Kasa	--	--	--	--	--	--
b) Bankalar	10,356	100.00	0.00	9,219	100.00	0.00
c) Diğer Hazır Değerler	--	--	--	--	--	--
C.ALACAKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
a) Takastan Alacaklar	--	--	--	--	--	--
b) Diğer Alacaklar	--	--	--	--	--	--
Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)	--	--	--	--	--	--
D. BORÇLAR (-)	764,602	100.00	0.35	927,415	100.00	0.34
a) Takasa Borçlar	--	--	--	--	--	--
b) Yönetim Ücreti	186,265	24.36	0.08	225,094	24.27	0.08
c) Ödenecek Vergi	--	--	--	--	--	--
ç) İhtiyatlar	--	--	--	--	--	--
d) Krediler	--	--	--	--	--	--
e) Diğer Borçlar	578,337	75.64	0.26	702,321	75.73	0.26
TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ	219,604,280	100.00	100.00	271,218,236	100.00	100.00
Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı	1,500,000,000,000			1,500,000,000,000		
Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı	1,495,889,512,360			1,494,381,453,542		