

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ  
OKS ATAĞ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

### A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1. Görüş

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız 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.

#### 3. Dikkat Çekilen Husus - Covid 19 (Koronavirüs) salgınının etkileri

Kurucu yönetiminin Covid 19 (Koronavirüs) salgınının etkileri ile ilgili değerlendirmelerinin olduğu ilişikteki finansal tabloların 20 no'lu dipnotuna dikkat çekerek. Ancak bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

#### **4. Kilit Denetim Konuları**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

#### **5. Diğer Husus**

Fon'un 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış ve söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 30 Nisan 2019 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

#### **6. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Kurucu yönetimi; 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 yönetim; 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.

#### **7. 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 yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. 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.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, 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.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile 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 esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon’un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil 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 hususlar ile 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. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon iç tüzüğüne finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

Talar Gul, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 22 Nisan 2020

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                                                                                                                                             | <b>SAYFA</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>                                                                                                                                            | <b>1</b>     |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>                                                                                                                    | <b>2</b>     |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>                                                                                                                    | <b>3</b>     |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>                                                                                                                                                 | <b>4</b>     |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>                                                                                                                    | <b>5-23</b>  |
| DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER .....                                                                                                                                     | 5-6          |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....                                                                                                                     | 7-15         |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....                                                                                                                                         | 15           |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....                                                                                                                                      | 15           |
| DİPNOT 5 ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                               | 15           |
| DİPNOT 6 BORÇLARIN MALİYETLERİ .....                                                                                                                                           | 16           |
| DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....                                                                                                                           | 16           |
| DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....                                                                                                                                      | 16           |
| DİPNOT 9 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                                                                                   | 16           |
| DİPNOT 10 TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ VE TOPLAM DEĞERİNDE / NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ .....                                                                       | 16           |
| DİPNOT 11 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI .....                                                                   | 17           |
| DİPNOT 12 HASILAT .....                                                                                                                                                        | 17           |
| DİPNOT 13 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER .....                                                                                                                 | 17           |
| DİPNOT 14 FİNANSMAN GİDERLERİ .....                                                                                                                                            | 17           |
| DİPNOT 15 DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ .....                                                                                                                      | 15           |
| DİPNOT 16 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....                                                                                                                                        | 17           |
| DİPNOT 17 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA .....                                                                                                                         | 18           |
| DİPNOT 18 TÜREV ARAÇLAR .....                                                                                                                                                  | 18           |
| DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLAR .....                                                                                                                                               | 18-22        |
| DİPNOT 20 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....                                                                                                                           | 23           |
| DİPNOT 21 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....                                                                                                                        | 23           |
| DİPNOT 22 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞER DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR ...                                                                                              | 23           |
| DİPNOT 23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR ..... | 21           |

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2019 TARİHLİ**  
**FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

|                                                       | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>31 Aralık 2019 | Önceki Dönem<br>31 Aralık 2018 |
|-------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------------------|
| <b>Varlıklar</b>                                      |                        |                              |                                |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                             | 21                     | 8.380                        | 3.174                          |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri            |                        | --                           | --                             |
| Takas Alacakları                                      | 5                      | 12.845                       | --                             |
| Diğer Alacaklar                                       | 4 ve 5                 | 8.856                        | 1.501                          |
| Finansal Varlıklar                                    | 19                     | 159.675                      | 68.588                         |
| Teminata Verilen Finansal Varlıklar                   |                        | --                           | --                             |
| Diğer Varlıklar                                       |                        | --                           | --                             |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                           |                        | <b>189.756</b>               | <b>73.263</b>                  |
| <b>Yükümlülükler</b>                                  |                        |                              |                                |
| Takas Borçları                                        | 5                      | 17.517                       | --                             |
| Krediler                                              |                        | --                           | --                             |
| Finansal Yükümlülükler                                |                        | --                           | --                             |
| Diğer Borçlar                                         | 5                      | 857                          | 55                             |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam Değeri Hariç) (B)</b> |                        | <b>18.374</b>                | <b>55</b>                      |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>          |                        | <b>171.382</b>               | <b>73.208</b>                  |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE**  
**DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

|                                                                        | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Cari Dönem<br/>1 Ocak -<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>Önceki Dönem<br/>13 Mart -<br/>31 Aralık 2018</b> |
|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                            |                                |                                                   |                                                      |
| Faiz Gelirleri                                                         | 12                             | 4.554                                             | 1.359                                                |
| Temettü Gelirleri                                                      | 12                             | 1.508                                             | 221                                                  |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin<br>Gerçekleşmiş Kar/Zarar   | 12                             | 6.657                                             | (879)                                                |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin<br>Gerçekleşmemiş Kar/Zarar | 12                             | 8.890                                             | 1.600                                                |
| Net Yabancı Para Çevrim Farkı Gelirleri                                |                                | --                                                | --                                                   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                     | 12 ve 13                       | 9.444                                             | 1.560                                                |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                         |                                | <b>31.053</b>                                     | <b>3.861</b>                                         |
| Yönetim Ücretleri                                                      | 8                              | (982)                                             | (259)                                                |
| Performans Ücretleri                                                   |                                | --                                                | --                                                   |
| Saklama Ücretleri                                                      | 8                              | (54)                                              | (92)                                                 |
| MKK Ücretleri                                                          |                                | --                                                | --                                                   |
| Denetim Ücretleri                                                      | 8                              | (2.972)                                           | --                                                   |
| Danışmanlık Ücretleri                                                  |                                | --                                                | --                                                   |
| Kurul Ücretleri                                                        | 8                              | (15)                                              | --                                                   |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                      | 8                              | --                                                | (27)                                                 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                     | 8 ve 13                        | (6.682)                                           | (1.458)                                              |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                         |                                | <b>(10.705)</b>                                   | <b>(1.836)</b>                                       |
| <b>Esas Faaliyet Kar/Zararı</b>                                        |                                | <b>20.348</b>                                     | <b>2.025</b>                                         |
| <b>Finansman Giderleri</b>                                             |                                | <b>--</b>                                         | <b>--</b>                                            |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı (A)</b>                                       |                                | <b>20.348</b>                                     | <b>2.025</b>                                         |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                      |                                |                                                   |                                                      |
| Kar veya Zararda Yeniden<br>Sınıflandırılmayacaklar                    |                                | --                                                | --                                                   |
| Kar veya Zararda Yeniden<br>Sınıflandırılacaklar                       |                                | --                                                | --                                                   |
| <b>Diğer Kapsamlı Gelir (B)</b>                                        |                                | <b>--</b>                                         | <b>--</b>                                            |
| <b>TOPLAM DEĞERDE ARTIŞ/AZALIŞ<br/>(A+B)</b>                           |                                | <b>20.348</b>                                     | <b>2.025</b>                                         |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER /**  
**NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

|                                   | <b>Dipnot</b>       | <b>Cari Dönem</b>     | <b>Önceki Dönem</b>   |
|-----------------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                   | <b>Referansları</b> | <b>1 Ocak -</b>       | <b>13 Mart -</b>      |
|                                   |                     | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
| 1 Ocak itibarıyla toplam değeri   |                     |                       |                       |
| (Dönem Başı)                      | 1, 10               | 73.208                | --                    |
| Toplam değerinde artış/azalış     | 10                  | 20.348                | 2.025                 |
| Katılma payı ihraç tutarı (+)     | 10                  | 146.410               | 81.309                |
| Katılma payı iade tutarı (-)      | 10                  | (68.584)              | (10.126)              |
| <b>Toplam Değeri (Dönem Sonu)</b> |                     | <b>171.382</b>        | <b>73.208</b>         |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

|                                                                                                              | Dipnot<br>Referansları | Cari Dönem<br>1 Ocak –<br>31 Aralık 2019 | Önceki Dönem<br>13 Mart -<br>31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                            |                        |                                          |                                             |
| <b>Net Dönem Karı/ (Zararı)</b>                                                                              |                        | <b>20.348</b>                            | <b>2.025</b>                                |
| Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler                                                                        | 12                     | (4.554)                                  | (1.359)                                     |
| Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları ile İlgili Düzeltmeler                                           |                        | --                                       | --                                          |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler                                              | 12                     | (8.890)                                  | (1.600)                                     |
| Kar/Zarar Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler                                                                  | 12                     | (1.508)                                  | (221)                                       |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                           |                        | <b>5.396</b>                             | <b>(1.155)</b>                              |
| Alacaklardaki Artış/Azalış                                                                                   |                        | (20.200)                                 | (1.501)                                     |
| Borçlardaki Artış/Azalış                                                                                     |                        | 18.319                                   | 55                                          |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değer Artış/Azalışları                                                      |                        | (82.197)                                 | (66.988)                                    |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                             |                        | <b>(78.682)</b>                          | <b>(69.589)</b>                             |
| Alınan Temettü                                                                                               | 12                     | 1.508                                    | 221                                         |
| Alınan Faiz                                                                                                  | 12                     | 4.554                                    | 1.359                                       |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                          |                        |                                          |                                             |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                                                 | 10                     | 146.410                                  | 81.309                                      |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                                                      | 10                     | (68.584)                                 | (10.126)                                    |
| <b>Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>                                                           |                        | <b>77.826</b>                            | <b>71.183</b>                               |
| <b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b> |                        | <b>5.206</b>                             | <b>3.174</b>                                |
| <b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi</b>                        |                        | <b>--</b>                                | <b>--</b>                                   |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C)</b>                                                 |                        | <b>5.206</b>                             | <b>3.174</b>                                |
| <b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>                                                               |                        | <b>3.174</b>                             | <b>--</b>                                   |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>                                                        | <b>21</b>              | <b>8.380</b>                             | <b>3.174</b>                                |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. OKS Atak Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ("Kurucu") tarafından 13 Mart 2018 tarihinde kurulan Fon, 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun 15.maddesi, 2 no'lu ek maddesi ve 2 no'lu geçici maddesi çerçevesinde işveren tarafından bireysel emeklilik sistemine dahil edilen, başlangıç fonundan ve standart fondan ayrılmayı tercih eden çalışanlara sunulan değişken fondur ve belirlenen risk katılımcılara yöneliktir.

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

**Kurucu:**

Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş.  
Meclisi Mebusan Cad. No:15 34433 Salıhpazarı / İstanbul

**Yönetici:**

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.  
Sabancı Center Hazine Binası Kat 1 34330 4. Levent  
Beşiktaş / İstanbul

**Aracı Kurum:**

T. Garanti Bankası A.Ş.  
Levent Nispetiye Mah. Aydar Cad. No:2 Beşiktaş 34340 İstanbul

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Akatlar Ebulula Cad. F2 C Blok 34335 Levent  
Beşiktaş / İstanbul

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.  
Meclis-i Mebusan Cad. 81 Fındıklı 34427 İstanbul

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.  
Etiler Mahallesi Tepecik Yolu Demirkent Sok. No: 1 34337 Beşiktaş / İSTANBUL

**Saklayıcı Kurum:**

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.  
Şişli Merkez Mahallesi, Merkez Caddesi, No:6, Şişli 34381 / İstanbul

***Katılma belgesi, 31 Aralık 2019 tarihli birim pay değeri, fon toplam değeri / net varlık değeri ve dolaşımdaki pay sayısı***

|                                                  | <b>Cari Dönem<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>Önceki Dönem<br/>31 Aralık 2018</b> |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|
| Fon toplam değeri (TL)                           | 171.382                              | 73.208                                 |
| İhraç edilen pay sayısı (Adet)                   | 1.000.000.000.000                    | 1.000.000.000.000                      |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)                    | 13.967.859                           | 7.192.366                              |
| Kurucudaki pay sayısı (Adet)                     | 999.986.032.141                      | 999.992.807.634                        |
| <b>Katılma Belgesi Birim Pay Değeri (TL/Pay)</b> | <b>0,0123</b>                        | <b>0,0102</b>                          |

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)**

Çıkarılmış katılma belgesi sayısı ve dönem içinde satılan ve geri alınan katılma belgesi sayısı

|                                             | <b>Cari Dönem</b><br><b>01 Ocak –</b><br><b>31 Aralık 2019</b> | <b>Önceki Dönem</b><br><b>13 Mart –</b><br><b>31 Aralık 2018</b> |
|---------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|
| Dönem başında dolaşımdaki pay sayısı        | 7.192.366                                                      | --                                                               |
| Satılan pay sayısı                          | 13.148.574                                                     | 9.626.145                                                        |
| Geri dönen pay sayısı                       | (6.373.081)                                                    | (2.433.779)                                                      |
| <b>Dönem Sonunda Dolaşımdaki Pay Sayısı</b> | <b>13.967.859</b>                                              | <b>7.192.366</b>                                                 |

**Fon süresi**

Fon süresiz olarak kurulmuştur.

**Fon portföyünün yönetimi**

Fon'un riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre katılımcı haklarını koruyacak şekilde yönetim, temsil ve varlıkların saklanması Sermaye Piyasası Kanunu ("Kanun") uyarınca Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. ("Kurucu") sorumludur. Fon portföyü, Ak Portföy Yönetimi A.Ş. ("Yönetici") tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemelerine uygun olarak yapılan bir portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde iç tüzük ve SPK'nın 13 Mart 2013 tarihli 28586 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik ("Yönetmelik") hükümleri dahilinde yönetilir.

**Yatırım Politikası**

Fon'un yatırım politikası aşağıdaki esasları içermektedir:

Fonun yatırım amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda yatırım yapmak suretiyle getiri elde etmektir. Fon, portföyünün tamamı ile Yurtiçi Ortaklık Payları'na, Yurtiçi Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları'na, İpoteğe ve Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler'e, İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler'e, Kira Sertifikaları'na, Gelir Ortaklığı Senetleri'ne (TL - Döviz), Gelire Endeksli Senetler'e (TL - Döviz), Kamu ve Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları'na, Altın ve Kıymetli Madenlere Dayalı Sermaye Piyasası Araçları'na ayrı ayrı ya da beraber yatırım yapabilir. Fon portföyünün azami %50'si ile Kıymetli Madenler Ödünç Sertifikası'na, azami %40'ı ile Yabancı Ortaklık Payları ve Yabancı Borçlanma Araçları'na, Yabancı Kamu ve Özel Sektör Borçlanma Araçları'na, azami %25'i ile Vadeli Mevduat / Katılma Hesapları'na (TL - Döviz), azami %20'si ile Yatırım Fonları'na, azami %15'i ile Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantı'na ve Sertifikaları'na, azami %10'u ile Ters Repo İşlemleri'ne, Takasbank Para Piyasası'na ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri'ne, Yapılandırılmış Yatırım Araçları'na yatırım yapabilir.

Fon, karşılaştırma ölçütünü Fon'un izahnamesinde de belirtildiği gibi: %100 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %2'den oluşan portföyün getirisi olarak belirlemiştir.

**Fon yönetim ücretleri**

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Kurucu'ya, fon net varlık değerinin günlük %0,002328 (yüzbindeikiyüzyüzyirmisekiz) [yıllık yaklaşık %0,85 (yüzdesırvirgükseksenbeş)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ödenir.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**Uygulanan muhasebe standartları**

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 15 Nisan 2020 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Yönetim Kurulu'nun finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TMS'ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 Mükerrer sayılı Resmi Gazetede yayımlanan II-14.2 sayılı "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği" (II-14.2 Tebliği) uyarınca hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır.

Ölçüm Esasları

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

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların, TMS'ye ve KGK'ca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

**İşlevsel ve Raporlama Para Birimi**

Fon'un finansal tablolarındaki her bir kalem, Şirket'in operasyonlarını sürdürdüğü temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ('fonksiyonel para birimi'). Şirket'in fonksiyonel para birimi TL olup, raporlama para birimi bin TL'dir.

**Yabancı Para**

Fon'un geçerli ve finansal tabloların sunumunda kullanılan para birimi TL'dir. Yabancı paraya dayalı parasal varlıklar ve yükümlülükler, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurları kullanılarak çevrilmiştir.

**İşletmenin Sürekliliği**

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler**

**Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar**

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

Yeni TMS/TFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/TFRS'nin başlığı,
  - b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
  - c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
  - d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
  - e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
  - f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
    - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
    - ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
  - g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
  - h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.
- **TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik iki konuya açıklık getirmiştir: bir finansal varlığın sadece anapara ve anaparaya ilişkin faizi temsil edip etmediği dikkate alınırken, erken ödenen bedelin hem negatif hem de pozitif nakit akışları olabileceği ve itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TMS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
  - **TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
  - **TFRS 16, "Kiralama işlemleri";** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundadır. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (Devamı)**

- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
- TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
- TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri’, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’,** planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
- Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
- Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

**31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:
- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (Devamı)**

- **TFRS 3'teki değişiklikler - işletme tanımı;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.
- **TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 'deki değişiklikler- Gösterge faiz oranı reformu;** 1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak belirli kolaylaştırıcı uygulamalar sağlar. Bu uygulamalar korunma muhasebesi ile ilgilidir ve IBOR reformunun etkisi genellikle riskten korunma muhasebesinin sona ermesine neden olmamalıdır. Bununla birlikte herhangi bir riskten korunma etkinsizliğinin gelir tablosunda kaydedilmeye devam etmesi gerekir. IBOR bazlı sözleşmelerde korunma muhasebesinin yaygın olması göz önüne alındığında bu kolaylaştırıcı uygulamalar sektördeki tüm şirketleri etkileyecektir.
- **TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri";** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

**(a) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır. Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**(b) Netleştirme/Mahsup**

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler. Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

**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 dönemde, ileriye yönelik uygulanır. Fon'un 2019 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**(a) Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır (Dipnot 21).

**(b) Ters repo alacakları**

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 iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters repo alacakları” hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5).

**(c) Finansal varlıklar**

Fon, finansal varlıklarını “Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar” ve “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

**Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:**

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

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına dahil edilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler, faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü gelirleri ise ayrı olarak, temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

**İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:**

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür. Söz konusu varlıklar, ilk kayda alınmalarında işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyeti ile muhasebeleştirilmektedir. Kayda alınmayı müteakiben etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAĞ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR(Devamı)**

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık gruplarına ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme

Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

Bu kapsamda, Fon yönetimi 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre hesaplanmış olduğu değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

**(c) Takas alacakları ve borçları**

“Takas alacakları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde sattığı menkul kıymetlerden kaynaklanan alacaklar bulunmaktadır. “Takas borçları” kalemi altında Fon’un bilanço tarihinden önceki iki iş gününde aldığı menkul kıymetlerden kaynaklanan borçlar bulunmaktadır.

**(e) Kur değişimin etkileri**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

**(f) Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 20).

**(g) Vergi karşılığı**

193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu’nun (“GVK”) Geçici 67. maddesinde 7 Temmuz 2006 tarihinde 5527 sayılı yasa ile yapılan değişiklik ve bu değişiklik çerçevesinde yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkifat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

# AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ OKS ATAĞ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

#### 2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

##### (h) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerlendirme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

Bilançada bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon'dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden "Finansal varlıklar" hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; "Finansal varlıklar" hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark oluştuğu takdirde bu fark "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesabına kaydolunur. Satılan menkul kıymete ilişkin Fon'un muhasebe kayıtlarında bulunan "Fon payları değer artış/azalış" hesabının bakiyesinin ortalamasına göre satılan kısma isabet eden tutar ise, bu hesaptan çıkarılarak "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki ("VİOP") işlemler için teminat olarak verilen tutar her gün itibarıyla açık olan pozisyon rayiç değeri de dikkate alınarak değerlendirilmekte ve ilgili tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" kaleminde muhasebeleştirilmektedir. İlgili teminat tutarı ise bilançada "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı oluştuğu tarihte finansal tablolara kaydedilir.

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

##### Fon yönetim ücretleri

Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak yıllık fon toplam değerinin yaklaşık %2'si olacak şekilde bir yönetim ücreti hesaplanarak, değerlemenin yapıldığı ve Fon fiyatının açıklandığı günlerde tahakkuk ettirilmektedir. Bu ücretler her ay sonunu izleyen üç iş günü içinde kurucu ve yöneticiye, aralarında yapılan "Portföy Yönetimi Çerçeve Sözleşmesi"ne göre ödenmektedir.

##### Komisyon ücretleri

Fon, ortaklık payı alım satımlarında aracı kuruluşlara alım satım maliyet bedelleri üzerinden azami 0,000476 komisyon + BSMV, Borçlanma Aracı Alım Satımlarında sadece BİST tescil ücreti, Ters Repo İşlemleri için işlem tutarı üzerinden; gecelik ters repo ve vadeli ters repo işlemlerinde sadece BİST tescil ücreti, Takasbank Para Piyasası İşlemleri için Takasbank İşlem Komisyonu, Özel sektör tahvili ve finansman bonosu alım satım işlemlerinde sadece işlem tutarı üzerinden BİST tescil ücreti, VİOP İşlem Komisyonları VİOP'dan yapılan işlemlerde alım satım maliyet bedelleri üzerinden 0,000294 komisyon + BSMV, Yabancı ortaklık payı alım satımlarında aracı kuruluşlara alım satım maliyet bedelleri üzerinden 0,0025 komisyon ödenmektedir. Yabancı tahvil alım satımlarında işlem komisyonu ödenmemektedir.

##### (i) Katılma payları

Katılma payları Fon'un net varlık değeri üzerinde günlük olarak belirlenen fiyatlardan pay sahipleri tarafından alınıp satılabilir. Katılma payının fiyatı fon net varlık değeri/toplam değerinin, değerlendirme gününde tedavülde olan pay sayısına bölünerek belirlenmektedir.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAĞ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

**(j) İlişkili taraflar**

Bu finansal tablolarda, Fon'un kurucusu ve yöneticisi, Kurucu ve yöneticinin ortakları ve doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşları, Kurucu üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 4).

**(k) Uygulanan değerleme ilkeleri**

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
  - 1) Borsada işlem görenler değerleme 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 değerleme 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, değerleme 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) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/IFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
  - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim 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.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Şu kadar ki, Fon'un yabancı para cinsinden yükümlülükleri TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle değerlendirilir.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)**

**2.5 Önemli Muhasebe Tahmin Ve Varsayımları**

Fon'un finansal tabloları, fonun sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir. Fon portföyündeki varlıkların değerlendirme ilkeleri 2.k no'lu dipnotta açıklanmıştır.

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Fon'un faaliyeti ve faaliyet alanı tek bir faaliyet bölümü olarak kabul edilmekte olup bölümlere göre raporlama uygulanmamaktadır.

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

**İlişkili taraflardan alacaklar** **31 Aralık 2019** **31 Aralık 2018**

|                                                                          |       |       |
|--------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Gider aşımından iade alacakları) (Dipnot 5) | 8.856 | 1.501 |
|--------------------------------------------------------------------------|-------|-------|

**İlişkili taraflara borçlar** **31 Aralık 2019** **31 Aralık 2018**

|                                                             |     |    |
|-------------------------------------------------------------|-----|----|
| Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti) (Dipnot 5) | 117 | 48 |
|-------------------------------------------------------------|-----|----|

**İlişkili Taraflar ile Yapılan İşlemler** **1 Ocak – 31 Aralık 2019** **13 Mart - 31 Aralık 2018**

|                                                                          |       |       |
|--------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Gider aşımından alınan iadeler) (Dipnot 13) | 9.444 | 1.560 |
| Axa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim giderleri) (Dipnot 8)           | 982   | 259   |

**5. ALACAK VE BORÇLAR**

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla alacak ve borçların detayı aşağıdaki gibidir:

**Alacaklar** **31 Aralık 2019** **31 Aralık 2018**

|                                            |        |       |
|--------------------------------------------|--------|-------|
| Gider aşımından iade alacakları (Dipnot 4) | 8.856  | 1.501 |
| Takas Alacakları                           | 12.845 | --    |

**Toplam Alacaklar** **21.701** **1.501**

**Borçlar** **31 Aralık 2019** **31 Aralık 2018**

|                                           |        |    |
|-------------------------------------------|--------|----|
| Ödenecek fon yönetim ücretleri (Dipnot 4) | 117    | 48 |
| Takas Borçları                            | 17.517 | -- |
| Diğer                                     | 740    | 7  |

**Toplam Borçlar** **18.374** **55**

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

**6. BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

**7. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

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

**8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

01 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemlerinde niteliklerine göre giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                    | <b>01 Ocak-</b>       | <b>13 Mart-</b>       |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                    | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
| Yönetim ücretleri (Dipnot 4)       | 982                   | 259                   |
| Saklama ücretleri                  | 54                    | 92                    |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri  | --                    | 27                    |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 6.682                 | 1.458                 |
| Denetim Ücretleri                  | 2.972                 | --                    |
| Kurul Ücretleri                    | 15                    | --                    |
| <b>Toplam Giderler</b>             | <b>10.705</b>         | <b>1.836</b>          |

**9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

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

|                                   | <b>01 Ocak-</b>       | <b>13 Mart-</b>       |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                   | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
| Toplam değeri (dönem başı)        | 73.208                | --                    |
| Toplam değerinde artış/azalış     | 20.348                | 2.025                 |
| Katılma payı ihraç tutarı (+)     | 146.410               | 81.309                |
| Katılma payı iade tutarı (-)      | (68.584)              | (10.126)              |
| <b>Toplam Değeri (Dönem Sonu)</b> | <b>171.382</b>        | <b>73.208</b>         |

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAĞ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

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

|                                                            | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 171.382               | 73.208                |
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri           | 171.382               | 73.208                |

**12. HASILAT**

|                                                                     | <b>01 Ocak-<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>13 Mart -<br/>31 Aralık 2018</b> |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Devlet tahvili faizi                                                | 4.554                              | 1.359                               |
| Temettü gelirleri                                                   | 1.508                              | 221                                 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar   | 6.657                              | (879)                               |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar | 8.890                              | 1.600                               |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                  | 9.444                              | 1.560                               |
| <b>Hasılat Toplamı</b>                                              | <b>31.053</b>                      | <b>3.861</b>                        |

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

| <b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler</b>         | <b>01 Ocak-<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>13 Mart -<br/>31 Aralık 2018</b> |
|---------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| Gider aşımından iadeler (Dipnot 4)                | 9.444                              | 1.560                               |
| <b>Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler Toplamı</b> | <b>9.444</b>                       | <b>1.560</b>                        |

| <b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler</b>         | <b>01 Ocak -<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>13 Mart -<br/>31 Aralık 2018</b> |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| SMMM ücreti                                       | 3.398                               | 708                                 |
| E-defter ve e-fatura bakım bedelleri              | 807                                 | 407                                 |
| Noter tasdik ve tescil                            | 260                                 | 337                                 |
| Diğer                                             | 2.217                               | 6                                   |
| <b>Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler Toplamı</b> | <b>6.682</b>                        | <b>1.458</b>                        |

**14. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

**15. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

**16. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAĞ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

**17. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

Türkiye’de faaliyette bulunan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

**18. TÜREV ARAÇLAR**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

**19. FİNANSAL ARAÇLAR**

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar;

|                | <b>Nominal</b> | <b>Maliyet</b> | <b>31 Aralık 2019</b> |
|----------------|----------------|----------------|-----------------------|
| Hisse Senedi   | 6.929          | 64.607         | 70.345                |
| Devlet Tahvili | 87.000         | 84.579         | 89.330                |
| <b>Toplam</b>  |                | <b>149.186</b> | <b>159.675</b>        |
|                | <b>Nominal</b> | <b>Maliyet</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
| Hisse Senedi   | 3.971          | 35.511         | 34.902                |
| Devlet Tahvili | 36.000         | 31.477         | 33.686                |
| <b>Toplam</b>  |                | <b>66.988</b>  | <b>68.588</b>         |

Finansal varlıklarla ilgili diğer detay bilgiler 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan Fiyat Raporu’nda sunulmuştur.

*Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri:*

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

a) Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılanlar:

Finansal tablolarda maliyet veya itfa edilmiş maliyet ile yansıtılan nakit ve nakit benzerleri ile diğer alacak ve borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerinin gerçeğe uygun değerlerini yansıttığı varsayılmıştır.

b) Finansal tablolarda gerçeğe uygun değeri ile yansıtılanlar:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAĞ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

| <b>31 Aralık 2019</b>                                                      | <b>1. Seviye</b> | <b>2. Seviye</b> | <b>3. Seviye</b> | <b>Toplam</b>  |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                                                  |                  |                  |                  |                |
| Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararayanıtılan finansal varlıklar   |                  |                  |                  |                |
| Hisse Senedi                                                               | 70.345           | --               | --               | 70.345         |
| Devlet Tahvili                                                             | 89.330           | --               | --               | 89.330         |
| <b>Toplam</b>                                                              | <b>159.675</b>   | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>159.675</b> |
| <b>31 Aralık 2018</b>                                                      | <b>1. Seviye</b> | <b>2. Seviye</b> | <b>3. Seviye</b> | <b>Toplam</b>  |
| <b>Finansal varlıklar</b>                                                  |                  |                  |                  |                |
| Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar |                  |                  |                  |                |
| Hisse Senedi                                                               | 34.902           | --               | --               | 34.902         |
| Devlet Tahvili                                                             | 33.686           | --               | --               | 33.686         |
| <b>Toplam</b>                                                              | <b>68.588</b>    | <b>--</b>        | <b>--</b>        | <b>68.588</b>  |

***Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi***

**Faiz riski**

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Fon'un faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır.

Fon'un faize duyarlı finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Fon'un gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak gerçeğe uygun değerlerinde değişim riskine maruz kalmaktadır.

***Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (Devamı)***

Aşağıdaki tablo söz konusu finansal varlıklar üzerinde %1'lik faiz artış/azalışı durumunda meydana gelecek kar/zarar etkisini göstermektedir.

|                            | <b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>     | <b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>     |
|----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Faiz artışı/azalışı</b> | <b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b> | <b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b> |
| %1                         | (798)                              | (350)                              |
| (%1)                       | 842                                | 362                                |

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAĞ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**Fiyat riski**

Fon, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Borsa İstanbul'da işlem gören bu hisse senetlerinde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Fon'un net dönem karında meydana gelecek artış/azalış aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

|                             | <b>1 Ocak - 31 Aralık 2019</b>     | <b>1 Ocak - 31 Aralık 2018</b>     |
|-----------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Fiyat artışı/azalışı</b> | <b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b> | <b>Kar zarar üzerindeki etkisi</b> |
| %10                         | 7.035                              | 3.490                              |
| (%10)                       | (7.035)                            | (3.490)                            |

**Kur riski**

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, dövizli işlemleri bulunmadığından dolayı kur riskine maruz kalmamıştır.

**Likidite riski**

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur. Fon'un faaliyetleri gereği aktifinin tamamına yakını nakit ve nakit benzeri kalemler ile finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Fon'un finansal yükümlülüklerinin sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

|                                      | <b>Defter değeri</b> | <b>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> | <b>1-5 yıl arası</b> | <b>5 yıldan uzun</b> |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>31 Aralık 2019</b>                |                      |                                                 |                     |                      |                      |                      |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler |                      |                                                 |                     |                      |                      |                      |
| Diğer borçlar                        | 857                  | 857                                             | 857                 | --                   | --                   | --                   |
| <b>Toplam</b>                        | <b>857</b>           | <b>857</b>                                      | <b>857</b>          | <b>--</b>            | <b>--</b>            | <b>--</b>            |

|                                      | <b>Defter değeri</b> | <b>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> | <b>1-5 yıl arası</b> | <b>5 yıldan uzun</b> |
|--------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>31 Aralık 2018</b>                |                      |                                                 |                     |                      |                      |                      |
| Türev olmayan finansal yükümlülükler |                      |                                                 |                     |                      |                      |                      |
| Diğer borçlar                        | 55                   | 55                                              | 55                  | --                   | --                   | --                   |
| <b>Toplam</b>                        | <b>55</b>            | <b>55</b>                                       | <b>55</b>           | <b>--</b>            | <b>--</b>            | <b>--</b>            |

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAĞ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

**Kredi Riski**

Kredi riski, finansal aracın taraflarından birinin yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle diğer tarafta finansal bir kayıp/zarar meydana gelmesi riski olarak tanımlanmaktadır. Fon'un kredi riski temel olarak borçlanma araçlarına yaptığı yatırımlardan kaynaklanmaktadır.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2019                                                                                                                                  | Diğer Alacaklar |               | Finansal Varlıklar | Nakit ve Nakit Benzerleri |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|---------------------------|
|                                                                                                                                                 | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf   |                    |                           |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>                                                                  | <b>8.856</b>    | <b>12.845</b> | <b>159.675</b>     | <b>8.380</b>              |
| - Azami riskin teminat. vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                    | --              | --            | --                 | --                        |
| A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri                                                   | 8.856           | 12.845        | 159.675            | 8.380                     |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | --              | --            | --                 | --                        |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                | --              | --            | --                 | --                        |
| - Teminat. vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                 | --              | --            | --                 | --                        |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                   | --              | --            | --                 | --                        |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                     | --              | --            | --                 | --                        |

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

**19. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)**

| 31 Aralık 2018                                                                                                                                  | Diğer Alacaklar |             | Finansal Varlıklar | Nakit ve Nakit Benzerleri |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------|--------------------|---------------------------|
|                                                                                                                                                 | İlişkili Taraf  | Diğer Taraf |                    |                           |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>                                                                  | <b>1.501</b>    | --          | <b>68.588</b>      | <b>3.174</b>              |
| - Azami riskin teminat. vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                    | --              | --          | --                 | --                        |
| A. Vadesi geçmemiş veya değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değerleri                                                   | 1.501           | --          | 68.588             | 3.174                     |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri | --              | --          | --                 | --                        |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri                                                                | --              | --          | --                 | --                        |
| - Teminat. vs. ile güvence altına alınmış kısmı                                                                                                 | --              | --          | --                 | --                        |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                                                                   | --              | --          | --                 | --                        |
| E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                                                     | --              | --          | --                 | --                        |

**Yoğunlaşma Riski**

Fon iç tüzüğünde belirlenen yöntemler uygulanmış olup, söz konusu yatırım stratejisi de dahil olmak üzere, fona alınacak menkul kıymetlerin fon portföyüne oranı işlemleri mevzuata, iç tüzük ve izahnamede belirlenen sınırlamalara uygunluk arz etmektedir.

**AXA HAYAT VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ**  
**OKS ATAK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2019**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

**20. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

2020 yılının ilk aylarında yayılımını uluslararası düzeyde arttıran Covid19 (Korona virüs) ülkemizde de Mart ayının ortalarından itibaren görülmüş ve ekonomik alandaki olumsuz etkileri artmaya başlamıştır. Finansal tabloların onaylandığı tarih itibarıyla söz konusu durum gelişimini devam ettirmektedir. Fon'un yatırımlarını yönlendirdiği para ve sermaye piyasaları, hem yerel hem de küresel ölçekte yaşanan önemli belirsizlikler ve fiyat dalgalanmaları sebebiyle olumsuz yönde etkilenmektedir. Bu çerçevede, salgına bağlı olarak piyasalarda yaşanan olumsuz gelişmeler Fon'un toplam değeri ve birim pay değerini etkilemiştir veya etkileyebilecektir.

Fon kurucu yönetimi Korona virüs salgınına düzeltme gerektirmeyen bilanço sonrası olaylar kapsamında değerlendirmiştir.

**21. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Nakit akış tablosuna esas teşkil eden nakit ve nakit benzerleri aşağıda gösterilmiştir:

| <b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>         | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vadesiz mevduat                          | 8.380                 | 3.174                 |
| <b>Nakit ve Nakit Benzerleri Toplamı</b> | <b>8.380</b>          | <b>3.174</b>          |

**22. TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞER DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

Dipnot 10'da sunulmuştur.

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

.....