

**KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU**

**31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu**

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemine ait
Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız Denetçi Raporu	1-4
31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Finansal Durum Tabloları	1
31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde sona eren yıllara ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları	2
31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla Toplam Değer / Net Varlık Değeri Tablosu	3
31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 Tarihlerinde Sona Eren Yıllara Ait Nakit Akış Tabloları	4
Finansal Tablolara İlişkin Dipnotlar	5 - 29

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2021 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 2021 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. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4. Dikkat çekilen diğer hususlar

Fon'un 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 29 Nisan 2021 tarihinde bu finansal tablolara ilişkin olumlu görüş verilmiştir.

5. 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.

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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon iç tüzüğü'nün 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.

Coşkun Gülen, YMM
Sorumlu Denetçi

CPATURK Bağımsız Denetim
Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.
İstanbul, 12 Nisan 2022

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla

Finansal Durum Tablosu

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020
	Dipnot		
Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	15	62.930.201	66.327.937
Takas Alacaklar	5	-	668.023
Diğer Alacaklar	4,5	242.095	134.898
Finansal Varlıklar	13	500.866.269	322.445.365
Toplam Varlıklar (A)		564.038.565	389.576.223
Yükümlülükler			
Takas borçlar	5	3.555.173	1.356.346
Diğer Borçlar	5	3.094.972	5.771.828
Toplam Yükümlülükler			
(Toplam Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)		6.650.145	7.128.174
TOPLAM DEĞERİ/NET VARLIK DEĞERİ (A-B)		557.388.421	382.448.049

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 sona eren yıllara ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2021- 31 Aralık 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak 2020- 31 Aralık 2020
	Dipnot		
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Kar payı gelirleri	10	14.385.597	4.545.518
Temettü gelirleri	10	5.310.886	2.076.059
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar	10	83.843.202	85.517.617
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	10	51.969.467	25.996.369
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	251.956	134.914
Esas Faaliyet Gelirleri		155.761.110	118.270.477
Yönetim ücretleri	7	(10.273.380)	(7.036.313)
Saklama ücretleri	7	(131.634)	(93.047)
Denetim ücretleri	7	(7.140)	(7.630)
Kurul ücretleri	7	(57.154)	(38.671)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	7	(145.320)	(45.115)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	11	(14.035)	(28.558)
Esas Faaliyet Giderleri		(10.628.661)	(7.249.334)
Esas Faaliyet Karı / (Zararı)		145.132.448	111.021.143
Finansman Giderleri		-	-
Net Dönem Karı / Zararı		145.132.448	111.021.143
Diğer Kapsamlı Gelir Kismi			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (B)		-	-
TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK DEĞERİNDE ARTIŞ/AZALIŞ (A+B)		145.132.448	111.021.143

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla
Toplam Değer / Net Varlık Değeri Tablosu
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020
	Dipnot		
TOPLAM DEĞERİ / NET VARLIK DEĞERİ (DÖNEM BAŞI)	8	382.448.049	240.518.125
Toplam değerinde/Net varlık değerinde artış	8	145.132.448	111.021.143
Katılma payı ihraç tutarı (+)	8	221.806.556	153.937.016
Katılma payı iade tutarı (-)	8	(191.998.632)	(123.028.235)
TOPLAM DEĞERİ/NET VARLIK DEĞERİ (DÖNEM SONU)	8	557.388.421	382.448.049

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 Aralık 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla

Nakit Akış Tablosu

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020
A. İŞLETME FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Net dönem karı	145.132.448	111.021.143
Net dönem karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		
Kar payı tahakkukları ile ilgili düzeltmeler	320.394	179.069
Kar payı gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(14.385.597)	(4.545.518)
Temettü gelirleri	(5.310.886)	(2.076.059)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler	(51.969.467)	(25.996.369)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		
Alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler	560.826	(117.352)
Borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler	(478.029)	(2.653.316)
Finansal varlıklardaki değişimler, net	(126.451.437)	(86.952.280)
Alınan kar payı	14.385.597	4.545.518
Alınan temettü	5.310.886	2.076.059
Faaliyetlerde kullanılan net nakit	(32.885.265)	(4.519.105)
B. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		
Katılma payı ihraçlarından elde edilen net nakit	221.806.556	153.937.016
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	(191.998.632)	(123.028.235)
Finansman faaliyetlerden kaynaklanan net nakit	29.807.923	30.908.781
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)	(3.077.341)	26.389.676
C. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış (A+B+C)	(3.077.341)	26.389.676
D. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERİ DEĞERLERİ	66.768.357	40.378.681
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	63.691.016	66.768.357

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dengeli Katılım Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon"), 7 Temmuz 2014 tarihinde faaliyetlerine başlamıştır. Fon, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") almış olduğu izin uyarınca 16 Temmuz 2014 tarihinde katılma paylarını birim pay değeri 0,010034 TL'den halka arz etmiştir. Fon, iç tüzüğünde belirtildiği üzere süresizdir.

Katılım Hayat ve Emeklilik Anonim Şirketi ile QInvest Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("QInvest Portföy") arasında yapılmış olan Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında Fon'un yönetimi QInvest Portföy tarafından yapılmaktadır.

Yıl içinde Fon'un Katılım Endeksi dahilindeki ortaklık payı, kamu kesimi, özel kesim kira sertifikası ve diğer faizsiz finansal araçlarının alım satımları Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile yapılmaktadır.

Kurucu:

Katılım Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Saray Mahallesi, Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi, No: 2 Akkom Ofis Park 3. Blok
Kelif Plaza Kat:2, 34768 Ümraniye/İstanbul

Yönetici:

QInvest Portföy Yönetimi A.Ş.

Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No 127 A Blok Kat 11 Esentepe
34394 İstanbul Türkiye

Aracı Kurum:

Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ayazağa Mahallesi, Kemerburgaz Caddesi Vadi İstanbul Park 7B Blok No:7C Kat:18
Sarıyer/İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Emirgan, Sarıyer 34467 İstanbul

Fon'un yönetim stratejisi

Fon'un yatırım stratejisi, portföyünde faiz içermeyen yatırım araçlarına yer verilerek yatırım araçlarının çeşitlendirilmesi ile uzun vadede istikrarlı getiri elde edilmesidir. Fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinden faiz içermeyen yatırım araçlarının tamamına veya bir kısmına yatırarak uzun vadede istikrarlı getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon portföyünde, ağırlıklı olarak katılım bankalarında açılacak (kar ve zarara) katılma hesaplarına, danışma kurulu tarafından icazeti alınmış, BIST tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki paylara yatırılabilir ve diğer getirisi faize bağlı olmayan yatırım araçlarına yer verilir. Fona döviz ve kira sertifikasına dayalı vaad sözleşmeleri alınabilir. Fon değişken bir yatırım stratejisi ile orta uzun vadeli getiri hedeflediğinden dolayı getirisindeki kısa vadeli dalgalanmaları tolere edebilecek olan risk profiline sahip katılımcılar için uygundur. Fon'un yatırım stratejisi doğrultusunda risk değeri 3-4 aralığındadır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

1. Fon Hakkında Genel Bilgiler (Devamı)

Fon yönetim ücretleri

SPK'nın Seri XI, No:6 Tebliği Madde 49/A uyarınca Fon'dan karşılanan tüm giderlerin (yönetim ücreti dahil) toplamının üst sınırı günlük %0,0062 (yüzbindealtmışiki), yıllık %2,26 (yüzde ikivirgülyirmialtı) limitini aşmayacak şekilde belirlenir. Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %2,28'i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) kadardır. Yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde, belirlenen üst sınır oranının aşılması halinde, aşan tutar her ay sonunu izleyen beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir.

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1. Sunuma İlişkin Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 12 Nisan 2022 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.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Esaslar (Devamı)

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, Fon'un operasyonlarını sürdürdüğü temel ekonomik ortamda geçerli olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ("fonksiyonel para birimi"). Fon'un fonksiyonel para birimi TL olup, raporlama para birimi TL'dir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerek görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

Yabancı Para

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

İşletmenin Sürekliliği

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Fon, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Aralık 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

a) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar :

- TFRS 7 ve TFRS 16 'daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişiklikleri, bir gösterge faiz oranının alternatifleriyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan hususları ele almaktadır. Faz 2 değişiklikleri, IBOR reformundan doğrudan etkilenen riskten korunma ilişkilerine belirli TMS 39 ve TFRS 9 riskten korunma muhasebesi gerekliliklerinin uygulanmasında geçici ek kolaylıklar sağlar.

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla geçerli olan diğer yeni standartlar, mevcut standartlardaki değişiklikler ve yorumlar, Fon'un faaliyetleri ile ilgili olmadığından listelenmemiştir.

b) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

TFRS 16 'Kiralamalar - COVID 19 Kira İmtiyazları' kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler; Mart 2021 itibarıyla bu değişiklik Haziran 2022'ye kadar uzatılmış ve 1 Nisan 2021'den itibaren geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.

- TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği; yürürlük tarihi 1 Ocak 2024 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerine ertelenmiştir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1'in bir yükümlülüğün "ödenmesi"nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.2 Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (Devamı)

c) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler: (Devamı)

• TFRS 3, TMS 16, TMS 37’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

o TFRS 3 ‘İşletme birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler; bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.

o TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler; bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.

o TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’ bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken şirketin hangi maliyetleri dahil edeceğini belirtir.

Yıllık iyileştirmeler, TFRS 1 ‘Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’nın ilk kez uygulanması’, TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’, TMS 41 ‘Tarımsal Faaliyetler’ ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

• TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8’deki dar kapsamlı değişiklikler, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.

• TMS 12, Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik, 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.

Şirket yönetimi, yukarıda yer alan değişikliklerin operasyonlarına olan etkilerini değerlendirip geçerlilik tarihinden itibaren uygulayacaktır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (Devamı)

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon'un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Fon, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2021 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 2021 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 2021 yılı içerisinde, muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

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 15).

(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.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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 muhasebeleştirmektedir.

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 yükümlülüklere 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.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (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 olasılığının belirlenmesi
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

Bu kapsamda, Fon yönetimi 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla finansal tablolarında taşımakta olduğu finansal varlıkların kredi risklerinde önemli bir değişimin olmadığını ve finansal varlıklara ilişkin TFRS 9'a göre hesaplamış olduğu değer düşüklüğü karşılığı tutarının finansal tabloların bütünü değerlendirildiğinde önemsiz olduğunu tespit etmiştir. Buna göre, Fon yönetimi 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

(d) 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.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler (Devamı)

(a) 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 14).

(b) 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.

(c) 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 yükümlülükler ile ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar" hesabına kaydedilir.

Bilançoda 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 yükümlülükler ile 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 yükümlülükler ile ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar" hesaplarına aktarılır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 bilançoda "Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri" hesabına kaydedilir.

Temettü gelirleri ilgili temettüyü alma hakkı olduğu 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 %1,85'i olacak şekilde bir yönetim ücreti hesaplanarak, değerlemenin yapıldığı ve Fon fiyatının açıklandığı günlerde tahakkuk ettirilmektedir. Bu ücretler her ay sonunu izleyen 3 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 0,0004 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 tahvil 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 0,0014 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.

(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 bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 4).

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

2.4 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

(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 değerlendirir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirir.
 - 3) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirir.
 - 4) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirir.
 - 5) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirir.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıttacak şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirir. 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 değerlendirir.

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

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (Devamı)

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

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümleri bulunmamaktadır.

4. İlişkili Taraf Açıklamaları

a) 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

Nakit ve Nakit Benzeri	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Katılım Hesabı (Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.)	9.054.000	17.058.850
Toplam	9.054.000	17.058.850
Diğer Alacaklar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Fon işletim gider kesintisi (Katılım Emeklilik Hayat A.Ş.)(*)	242.095	134.898
Toplam	242.095	134.898

(*) Fon'dan karşılanan tüm giderlerin (yönetim ücreti dahil) toplamının üst sınırı günlük %0,0062 (yüzbinde altıvirgünlük), yıllık %2,26 (yüzde ikivirgülyirmialtı) limitini aşmayacak şekilde belirlenir. Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık %2,28'i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) kadardır. Yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşıldığı durumlarda, aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. 31 Aralık 2021 ve 2020 itibarıyla bu kapsamda Kurucu'dan alacaklardan oluşur.

Katılma Payları	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı	985.999.722.736	986.941.469.841
Toplam	985.999.722.736	986.941.469.841

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. İlişkili Taraf Açıklamaları (devam)

b) 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

Niteliklerine Göre Gelirler	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Katılma hesabı kar payı gelirleri (Albaraka Türk Katılım Bankası A.Ş.)	2.606.338	933.152
Toplam	2.606.338	933.152

5. Alacaklar ve Borçlar

Fon'un 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla alacak ve borçları aşağıdaki gibidir:

Alacaklar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Takas alacakları	-	668.023
Kurucu'dan alacaklar (Dipnot 4)	242.095	134.898
Toplam	242.095	802.921

Borçlar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Ödenecek fon yönetim ücretleri	1.142.218	797.215
Ödenecek Kurul kayda alma ücreti	16.721	11.473
Ödenecek denetim ücretleri	4.652	5.167
Diğer borçlar	1.931.380	4.957.973
Takas borçları	3.555.173	1.356.346
Toplam	6.650.145	7.128.174

6. Karşılıklar, Koşullu Varlık Ve Borçlar

Fon'un, 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihi itibarıyla karşılık, koşullu varlık ve borçları bulunmamaktadır.

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

7. Niteliklerine Göre Giderler

Fon'un 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Yönetim ücretleri (*)	10.273.380	7.036.313
Takas saklama komisyonları	131.634	93.047
Kurul kayıt ücreti	57.154	38.671
Denetim ücretleri	7.140	7.630
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	145.320	45.115
Diğer giderler	14.035	28.558
Toplam	10.628.661	7.249.334

(*) Fon, her gün için fon toplam değerinin günlük 0,0062 (yüzbinde altıvirgülliği) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir. Her ay sonunu izleyen beş iş günü içinde tahakkuk eden ücretin, %5'ini yöneticiye fon yönetim ücreti olarak ödemektedir.

(**) Fon yapmış olduğu işlem türüne göre işlemin toplam tutan üzerinden,
- Pay komisyonu: 0,0001 + BSMV
- Kira sertifikası komisyonu: 0,000025 + BMSV
- Kıymetli Madenler Komisyonu: 0,0004 + BSMV
Vaad sözleşmeleri: Komisyon uygulanmayacaktır.

8. Toplam Değer / Net Varlık Değeri ve Toplam Değeri / Net Varlık Değerinde Artış / Azalış

1 Ocak itibarıyla toplam değeri / net varlık değeri (Dönem başı)	2021	2020
	920.922.789	240.518.125
Toplam değeri / net varlık değerinde artış/(azalış)	145.132.448	111.021.143
Katılma payı ihraç tutarı (+)	221.806.556	153.937.016
Katılma payı iade tutarı (-)	(191.998.632)	(123.028.235)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri / net varlık değeri (Dönem sonu)	1.095.863.161	382.448.049
Birim pay değeri	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Fon toplam değeri (TL)	557.388.421	382.448.049
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	14.000.277.264	13.058.530.159
Birim pay değeri (TL)	0,039813	0,029287

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. Toplam Değer / Net Varlık Değeri ve Toplam Değeri / Net Varlık Değerinde Artış / Azalış (devam)

Katılma belgeleri hareketleri	2021	2020
1 Ocak itibarıyla (Adet)	13.058.530.159	11.768.587.390
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	6.555.908.212	6.257.894.798
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(5.614.161.108)	(4.967.952.029)
31 Aralık itibarıyla	14.000.277.264	13.058.530.159

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 1.000.000.000.000 adettir. (31 Aralık 2020 1.000.000.000.000 adettir). Fon katılımcıları, mevzuatta belirtilen yasal limitlere uygun olarak 0,001 pay alabilmektedir.

Fon'a ait menkul kıymetler ve katılma belgeleri İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

9. Fiyat Raporundaki ve Finansal Durum Tablosundaki Toplam Değer / Net Varlık Değeri Mutabakatı

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Finansal durum tablosundaki toplam değer / net varlık değeri	557.388.421	382.448.049
Fiyat raporundaki toplam değer / net varlık değeri	557.388.421	382.448.049
Fark	-	-

10. Hasılat

Kar Payı ve Temettü Gelirleri	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Katılım hesabı kar payları	14.385.597	4.545.518
Temettü gelirleri	5.310.886	2.076.059
Toplam	19.696.484	6.621.577

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

10. Hasılat (devam)

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin

Gerçekleşmiş Kar / Zarar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Kamu kesimi menkul kıymetler gerçekleşen değer artış/azalışları	5.559.481	4.954.823
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışları	49.932.910	21.724.644
Diğer menkul kıymetler gerçekleşen değer azalış/artışları	557.469	3.860.946
Diğer menkul kıymetler satış karları/zararları	507.877	55.518
Ortaklık payı gerçekleşen değer artışları	43.049.409	56.259.185
Ortaklık payı satış karları	7.550.393	9.981.674
Kamu kesimi menkul kıymetler satış (zararları)/karları	(307.177)	(507.903)
Özel kesim menkul kıymetleri satış (zararları)/karları	(23.007.160)	(10.811.270)
Toplam	83.843.202	85.517.617

Finansal Varlık ve Yükümlülüklere İlişkin

Gerçekleşmemiş Kar / Zarar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Özel kesim menkul kıymetleri gerçekleşmemiş değer artışları	1.837.942,88	1.012.985
Ortaklık payı gerçekleşmemiş değer artışları/(azalışları)	1.755.177	12.269.363
Diğer menkul kıymetler gerçekleşmemiş değer (azalışları)/artışları	34.758.921	9.750.813
Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşmemiş değer artışları	13.617.426	2.963.208
Toplam	51.969.467	25.996.369

11. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler

Fon'un 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelir ve giderleri aşağıdaki gibidir:

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Fon işletim gider kesintisi (Dipnot 4)	242.095	134.897
Diğer gelirler	9.862	17
Toplam	251.956	134.914

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

11. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler ve Giderler (devam)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Muhtelif giderler	(10.408)	(20.274)
KYD endeks ücreti	(3.627)	(8.284)
Toplam	(14.035)	(28.558)

12. Kur Değişiminin Etkileri

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla Fon tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021	TL Karşılığı	ABD Doları
Nakit ve nakit benzerleri	64.437	4.834
Finansal varlıklar	41.721.659	3.130.142
	41.786.096	3.134.976
31 Aralık 2020	TL Karşılığı	ABD Doları
Nakit ve nakit benzerleri	1.493.508	201.298
Finansal varlıklar	21.340.873	2.876.361
	22.834.381	3.077.659

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2021				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	4.178.610	(4.178.610)	4.178.610	(4.178.610)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	4.178.610	(4.178.610)	4.178.610	(4.178.610)
Toplam	4.178.610	(4.178.610)	4.178.610	(4.178.610)

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

12. Kur Değişiminin Etkileri (devam)

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2020				
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1. ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	2.283.438	(2.283.438)	2.283.438	(2.283.438)
2. ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3. ABD Doları net etkisi (1+2)	2.283.438	-2.283.438	2.283.438	-2.283.438
Toplam	2.283.438	(2.283.438)	- 2.283.438	(2.283.438)

13. Finansal Araçlar

Fon'un 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla portföyünde bulunan finansal araçlar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021

Gerçeğe uygun değerleri kar/zarara yansıtan finansal varlıklar

	Maliyet	Makul Değer	Kayıtlı Değer
Kamu kesimi kira sertifikaları	5.000.000	6.556.694	6.556.694
Özel kesimi kira sertifikaları	167.103.300	199.025.849	199.025.849
Hisse senetleri	174.010.048	204.295.925	204.295.925
Diğer menkul kıymetler	47.051.495	90.987.801	90.987.801
DÖNEM SONU	393.164.844	500.866.269	500.866.269

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

13. Finansal Araçlar (devam)

31 Aralık 2020

Gerçeğe uygun değerleri kar/zarara yansıtan finansal varlıklar

	Maliyet	Makul Değer	Kayıtlı Değer
Kamu kesimi kira sertifikaları	10.893.757	11.360.697	11.360.697
Özel kesimi kira sertifikaları	145.914.909	165.683.091	165.683.091
Hisse senetleri	71.339.538	99.870.241	99.870.241
Diğer menkul kıymetler	16.131.355	45.531.336	45.531.336
DÖNEM SONU	244.279.559	322.445.365	322.445.365

14. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Bulunmamaktadır.

15. Nakit Akış Tablosuna İlişkin Açıklamalar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Bankalardaki nakit vadesiz mevduat	277.089	644.011
Diğer hazır değerler	64.437	1.493.507
Katılım hesapları	62.588.675	64.190.419
Nakit ve nakit benzerleri	62.930.201	66.327.937

Fon'un 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve kar payı tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri	62.930.201	66.327.937
Kar payı tahakkukları	760.815	440.420
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	63.691.016	66.768.357

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

Fon, faaliyetlerinden dolayı, para ve sermaye piyasası fiyatlarındaki döviz kurları ile kar payı oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Fon'un toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Fon'un mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Kar payı oranı riski

Kar payı oranı riski piyasa oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un kar payına duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un, kar payına duyarlılığı finansal araçların getiri değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un, 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihi itibarıyla faiz enstrümanlı finansal varlıkları bulunmamaktadır. Fon değişken getirili finansal varlık olarak katılım kar payı endeksi bulundurduğundan kar payı oranlarında meydana gelen değişikliklerden etkilenebilmektedir.

Aşağıdaki tabloda piyasa kar payı oranlarındaki %1 değişimin diğer bütün değişkenler sabit kalmak kaydıyla Fon'un net varlık değerine potansiyel etkisi sunulmaktadır:

Kar payı artışı/(azalışı)	<u>Kar/zarar üzerindeki etkisi</u>	
	2021	2020
%1	625.887	641.904
(%1)	(625.887)	(641.904)

Fiyat riski

Fon piyasa fiyatıyla değerlendirilen finansal varlıklara sahip olduğundan fiyat riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Fon'un portföyündeki finansal varlıkları oluşturan kira sertifikalarının piyasa fiyatlarında %5 değer artış/(azalışının) Fon'un varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	<u>Kar/zarar üzerindeki etkisi</u>	
	2021	2020
%5	25.043.313	16.122.268
(%5)	(25.043.313)	(16.122.268)

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devam)

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. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve Fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2021	Bankalardaki Mevduat		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	62.930.201	-	242.095	500.866.269
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	62.930.201	-	242.095	500.866.269
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değer (teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı)	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değer (teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı)	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devam)

31 Aralık 2020	Bankalardaki Mevduat		Diğer Alacaklar		Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	-	66.327.937	134.898	668.023	322.445.365
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	66.327.937	134.898	668.023	322.445.365
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devam)

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.

31 Aralık 2021

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar nakit	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
İlişkili taraflara borçlar	1.142.218	1.142.218	1.142.218	-	-
Takas borçları	3.555.173	3.555.173	3.555.173	-	-
Kayda alma ücreti	16.721	16.721	16.721	-	-
Diğer borçlar	1.936.032	1.936.032	1.936.032	-	-
Toplam	6.650.145	6.650.145	6.650.145	-	-

31 Aralık 2020

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar nakit	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası
Türev olmayan finansal yükümlülükler					
İlişkili taraflara borçlar	797.215	797.215	797.215	-	-
Takas borçları	1.356.346	1.356.346	1.356.346	-	-
Kayda alma ücreti	11.473	11.473	11.473	-	-
Diğer borçlar	4.963.140	4.963.140	4.963.140	-	-
Toplam	7.128.174	7.128.174	7.128.174	-	-

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devam)

Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri

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

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

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Kısa vadeli olmaları sebebiyle bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Fon'un finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir.

2021	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	62.930.201	62.930.201
Finansal varlıklar	500.866.269	500.866.269
Diğer alacaklar	242.095	242.095
Takas borçları	3.555.173	3.555.173
Diğer borçlar	3.094.972	3.094.972
2020	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	66.327.937	66.327.937
Finansal varlıklar	322.445.365	322.445.365
Diğer alacaklar	802.921	802.921
Takas borçları	1.356.346	1.356.346
Diğer borçlar	5.771.828	5.771.828

KATILIM EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
DENGELİ KATILIM DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
31 Aralık 2021 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

16. Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği Ve Düzeyi (devam)

Nakit ve nakit benzerleri ve finansal varlıkların defter değeri ile gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

Alım-satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2021	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Kamu kesimi menkul kıymetler	6.556.694	-	-
Hisse senetleri	204.295.925	-	-
Diğer menkul kıymetler	90.987.801	-	-
Özel kesim menkul kıymetler	199.025.849	-	-

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Kamu kesimi menkul kıymetler	11.360.697	-	-
Hisse senetleri	99.870.241	-	-
Diğer menkul kıymetler	47.024.844	-	-
Özel kesim menkul kıymetler	165.683.091	-	-

17. Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen Ya Da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir Ve Anlaşılır Olması Açısından Açıklanması Gerekli Diğer Hususlar

Bulunmamaktadır.