

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

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

## **İçindekiler**

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



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat: 1-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### Görüş

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

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

#### Görüşün Dayanağı

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

### ***Kilit Denetim Konuları***

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

### ***Kurucunun Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu***

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

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

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

### ***Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları***

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

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

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

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

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

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

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

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

#### B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

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

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

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



Ali Tugrul Uzun  
Sorumlu Denetçi

27 Nisan 2020  
İstanbul, Türkiye

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

31 Aralık 2019 Tarihli  
Finansal Durum Tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                             | Dipnot<br>referansı | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş | Bağımsız<br>Denetimden Geçmiş |
|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------|
|                                                                             |                     | 31 Aralık 2019                | 31 Aralık 2018                |
| <b>Varlıklar</b>                                                            |                     |                               |                               |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                                   | 22                  | 1.787                         | 1.689                         |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerleri                                  | 22                  | 1.291.802                     | 863.716                       |
| Borsa Para Piyasası Alacakları                                              | 22                  | 479.142                       | 2.558.733                     |
| Takas Alacakları                                                            | 5                   | 890.991                       | --                            |
| Ters Repo Alacakları                                                        | 22                  | --                            | 2.501.712                     |
| Finansal Varlıklar                                                          | 19                  | 49.580.399                    | 32.606.568                    |
| <b>Toplam Varlıklar (A)</b>                                                 |                     | <b>52.244.121</b>             | <b>38.532.418</b>             |
| <b>Yükümlülükler</b>                                                        |                     |                               |                               |
| Takas Borçları                                                              | 5                   | 970.937                       | --                            |
| Diğer Borçlar                                                               | 5                   | 501.677                       | 91.456                        |
| <b>Toplam Yükümlülükler (Toplam<br/>Değeri/Net Varlık Değeri Hariç) (B)</b> |                     | <b>1.472.614</b>              | <b>91.456</b>                 |
| <b>Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (A-B)</b>                                | 10                  | <b>50.771.507</b>             | <b>38.440.962</b>             |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır

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

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait  
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                          |                             | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                          | <b>Dipnot<br/>referansı</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2019</b>        | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2018</b>        |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                              |                             |                                           |                                           |
| Faiz Gelirleri                                                           | 12                          | 276.894                                   | 224.583                                   |
| Temettü Gelirleri                                                        | 12                          | 1.011.647                                 | 1.272.000                                 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin<br>Gerçekleşmiş Kar/(Zarar)   | 12                          | 3.640.503                                 | 1.112.666                                 |
| Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin<br>Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar) | 12                          | 10.572.549                                | (7.582.190)                               |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                       | 13                          | 12.953                                    | --                                        |
| <b>Esas Faaliyet Gelirleri</b>                                           |                             | <b>15.514.546</b>                         | <b>(4.972.941)</b>                        |
| Yönetim Ücretleri                                                        | 8                           | (706.440)                                 | (674.507)                                 |
| Saklama Ücretleri                                                        | 8                           | (4.290)                                   | (3.291)                                   |
| Denetim Ücretleri                                                        | 8                           | (7.357)                                   | (6.270)                                   |
| Kurul Kayıt Ücretleri                                                    | 8                           | (4.846)                                   | (4.549)                                   |
| Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri                                        | 8                           | (33.170)                                  | (36.066)                                  |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler                                       | 13                          | (22.524)                                  | (19.470)                                  |
| <b>Esas Faaliyet Giderleri</b>                                           |                             | <b>(778.627)</b>                          | <b>(744.153)</b>                          |
| <b>Esas Faaliyet Kar/(Zararı)</b>                                        |                             | <b>14.735.919</b>                         | <b>(5.717.094)</b>                        |
| <b>Finansman Giderleri</b>                                               |                             | <b>--</b>                                 | <b>--</b>                                 |
| <b>Net Dönem Karı/(Zararı)</b>                                           |                             | <b>14.735.919</b>                         | <b>(5.717.094)</b>                        |
| <b>TOPLAM DEĞERDE/NET VARLIK<br/>DEĞERİNDE ARTIŞ/(AZALIŞ)</b>            | 10                          | <b>14.735.919</b>                         | <b>(5.717.094)</b>                        |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

**1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait**

Toplam Değer/Net Varlık Değeri Değişim Tablosu  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

|                                                                          |                             | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                          | <b>Dipnot<br/>referansı</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2019</b>        | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2018</b>        |
| <b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>    |                             | <b>38.440.962</b>                         | <b>32.495.180</b>                         |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış                       | 10                          | 14.735.919                                | (5.717.094)                               |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                                            | 10                          | 33.561.280                                | 35.860.034                                |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                                             | 10                          | (35.966.654)                              | (24.197.158)                              |
| <b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> |                             | <b>50.771.507</b>                         | <b>38.440.962</b>                         |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



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

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

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

|                                                                                                                                                         |                             | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</b> | <b>Bağımsız<br/>Denetimden<br/>Geçmiş</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                                                                                                         | <b>Dipnot<br/>referansı</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2019</b>        | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2018</b>        |
| <b>A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                                                                       |                             |                                           |                                           |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı</b>                                                                                                                            |                             | <b>14.735.919</b>                         | <b>(5.717.094)</b>                        |
| <b>Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili<br/>Düzeltilmeler</b>                                                                                    |                             | <b>(11.859.499)</b>                       | <b>6.087.060</b>                          |
| Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltilmeler                                                                                                                 | 12                          | (276.894)                                 | (224.583)                                 |
| Faiz Tahakkukları ile İlgili Düzeltilmeler                                                                                                              |                             | 1.591                                     | 1.454                                     |
| Temettü Gelirleri ile İlgili Düzeltilmeler                                                                                                              | 12                          | (1.011.647)                               | (1.272.000)                               |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları ile İlgili Düzeltilmeler                                                                                                  | 12                          | (10.572.549)                              | 7.582.190                                 |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                                                                                      |                             | <b>(6.339.201)</b>                        | <b>(11.710.173)</b>                       |
| Teminata Verilen Nakit ve Nakit Benzerlerindeki<br>Değişim                                                                                              |                             | (428.086)                                 | (693.688)                                 |
| Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltilmeler                                                                                                     |                             | (890.991)                                 | 186.850                                   |
| Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltilmeler                                                                                                       |                             | 1.381.158                                 | (2.230.614)                               |
| Finansal Varlıklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltilmeler                                                                                              |                             | (6.401.282)                               | (8.972.722)                               |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                                                                                        |                             | <b>1.288.541</b>                          | <b>1.496.583</b>                          |
| Alınan Temettü                                                                                                                                          | 12                          | 1.011.647                                 | 1.272.000                                 |
| Alınan Faiz                                                                                                                                             | 12                          | 276.894                                   | 224.583                                   |
| <b>B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>                                                                                                     |                             |                                           |                                           |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit                                                                                                            | 10                          | 33.561.280                                | 35.860.034                                |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit                                                                                                                 | 10                          | (35.966.654)                              | (24.197.158)                              |
| <b>Finansman Faaliyetlerden Net Nakit Akışları</b>                                                                                                      |                             | <b>(2.405.374)</b>                        | <b>11.662.876</b>                         |
| <b>Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce<br/>Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B)</b>                                        |                             | <b>(4.579.614)</b>                        | <b>1.819.252</b>                          |
| <b>C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve<br/>Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi<br/>Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış<br/>(A+B+C)</b> |                             | <b>(4.579.614)</b>                        | <b>1.819.252</b>                          |
| <b>D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri</b>                                                                                                          | 22                          | <b>5.060.401</b>                          | <b>3.241.149</b>                          |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>                                                                                                   | 22                          | <b>480.787</b>                            | <b>5.060.401</b>                          |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

**1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER**

Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Oyak Portföy Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu (Eski unvanıyla "Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu") ("Fon") 26 Eylül 2008 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından 969-15666 no'lu yazı ile kuruluş izni verilmiş olup, fon içtüzüğü 6 Ekim 2008 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu tarafından tescil edilerek 13 Ekim 2008 tarih ve 7166 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

SPK'dan alınan 7 Haziran 2017 tarih ve 12233903-310-01.06-E.7070 sayılı izin doğrultusunda, Fon'un "Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" olan unvanının, "Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Oyak Portföy Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmesine ve Fon izahnamesinde gerekli değişikliklerin yapılmasına izin verilmiştir. 28 Haziran 2017 tarih ve 9194 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde bu değişikliğin tescil edildiği ilan edilmiştir.

Fon, 6 Ekim 2008 tarihinde kurulmuş olup, 7 Kasım 2008 tarihinde halka arz olmuştur.

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

**Kurucu:**

Unvanı: Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş.

Merkez Adresi: Sarıkanarya Sok. Yolbulan Plaza B blok No:16/5 34742 Kozyatağı - Kadıköy/ İstanbul

**Yönetici:**

Unvanı: Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.

Merkez Adresi: Akatlar Mah. Park Maya Sitesi Carlton 17 Kat:6 Daire:14 34335 Levent-Beşiktaş/ İstanbul

**Saklayıcı Kurum:**

Unvanı: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

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

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

**2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

**2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

**Uygulanan Muhasebe Standartları**

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli ve TFRS'ye Uygunluk Beyanı

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

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon'un 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu'nun Yönetim Kurulu'nun verdiği yetki ile Fon Kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Nisan 2020 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Ölçüm Esasları

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

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 7 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 19 – Finansal araçlar

**İşlevsel ve Raporlama Para Birimi**

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

**Yabancı Para**

Portföydeki yabancı para cinsinden menkul kıymetler, değerlendirme tarihi itibarıyla Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") Amerikan Doları alış kuru olan 5,9400 TL (31 Aralık 2018: 5,2609 TL) ve Euro alış kuru olan 6.6621 TL (31 Aralık 2018: 6,0280 TL) TL ile değerlendirilmiştir.

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

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

**2.2. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde finansal tabloları etkileyen muhasebe politikası değişikliği yoktur. Tespit edilen önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır.

**2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

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

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

**Güncellenen Kavramsal Çerçeve (2018 sürümü)**

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

**TMS 1 ve TMS 8'deki Değişiklikler - Önemli Tanımı**

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

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

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

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

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

**2.4 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)**

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

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

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

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

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

**2.5 Karşılaştırmalı Bilgiler**

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır.

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

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

**2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**Hasılat**

Fon, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde; temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydetmektedir.

**Faiz gelirleri:**

Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece tahakkuk esasına göre kayıtlara alınır. Faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, Borsa Para Piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

**Temettü gelirleri:**

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, Fon'un temettü alma hakkı doğduğu zaman (Fon'un ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır.

**Fon toplam gider oranı ve yönetim ücretleri:**

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28'i (yüzdeiki virgülyirmisekiz) olarak uygulanacak olup, söz konusu Fon Toplam Gider Kesintisi Oranı limiti içinde kalırsa dahi, Fon'un malvarlığından karşılanan harcamalardan bağımsız olarak fona gider tahakkuk ettirilmeyecektir.

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

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük %0,005 (yüzbindebeş) [yıllık yaklaşık %1,825 (yüzdebir virgülekizyüz yirmibeş)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.

**Giderler**

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

**Finansal varlıklar**

Fon, menkul kıymetlerini "GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Fon yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin gerçeğe uygun değeri olan ve yatırım ile ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

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

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

**Finansal varlıklar (Devamı)**

Kayıtlara ilk alındıktan sonra GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/(Zarar)" hesabına dahil edilmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkları elde tutarken kazanılan faizler finansal varlıklara ilişkin gerçekleşen ve gerçekleşmeyen kar/zarar olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü ve faiz gelirleri ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır..

**Etkin faiz yöntemi:**

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

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

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

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıkların alım-satımında elde edilen kar veya zarar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmiş Kar/Zarar" hesabına dahil edilir. Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen gerçekleşmemiş değer artış ve azalışları sonucu ortaya çıkan tutarlar kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal Varlık ve Yükümlülüklerle İlişkin Gerçekleşmemiş Kar/Zarar" hesabına dahil edilir.

**Satım ve geri alım anlaşmaları:**

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

**Krediler ve alacaklar:**

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

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

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

**Finansal varlıklar (Devamı)**

Nakit ve nakit benzerleri:

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

Uygulanan değerlendirme ilkeleri:

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

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

b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;

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

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

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

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

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

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

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

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

9) (7) ve (8) no'lu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun fon kurulu tarafından alınır.

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

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



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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

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

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

**Finansal varlıklarda değer düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. İtfa edilmiş değerinden gösterilen finansal varlıklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

**Finansal yükümlülükler**

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

*Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler:*

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

*Diğer finansal yükümlülükler:*

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

**Netleştirme**

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

**Kur değişiminin etkileri**

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

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

**İlişkili taraflar**

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

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

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

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

**Katılma belgeleri**

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

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

**Raporlama döneminden sonraki olaylar**

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

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

**Vergi**

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

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

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

5281 sayılı Kanun ile 1 Ocak 2006 ila 31 Aralık 2020 tarihleri arasında uygulanmak üzere 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen 5527 sayılı Kanun ile değişik Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrasına göre menkul kıymet yatırım fon ve ortaklıklarının banka ve aracı kurumlar vasıtasıyla elde ettikleri menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası araçlarının alım-satım kazançları ile dönemsel getirileri üzerinden 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 oranında gelir vergisi kesintisi yapılmaktadır.

Geçici 67'nci maddenin (2) ve (4) numaralı fıkralarına göre, menkul kıymet yatırım fonu ve ortaklıklarının bu maddeye göre tevkifata tabi tutulan gelirleri üzerinden Kurumlar Vergisi ve Gelir Vergisi Kanunlarına göre ayrıca tevkifat yapılmaz.

**Nakit akış tablosu**

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

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

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

**2.7 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Fon'un finansal tabloların hazırlanmasında kullandığı önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

**4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

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

| <b>İlişkili taraflara borçlar</b>                               | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fiba Emeklilik Hayat A.Ş. (Katılma belgesi borçları) (Dipnot 5) | 418.243               | 25.164                |
| Fiba Emeklilik Hayat A.Ş. (Fon yönetim ücretleri) (Dipnot 5)    | 74.889                | 60.352                |
| <b>Toplam</b>                                                   | <b>493.132</b>        | <b>85.516</b>         |

  

| <b>İlişkili taraf ile yapılan işlemler</b>              | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2018</b> |
|---------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Giderler</b>                                         |                                    |                                    |
| Fiba Emeklilik Hayat A.Ş.-fon yönetim gideri (Dipnot 8) | 565.152                            | 539.606                            |
| <b>Toplam</b>                                           | <b>565.152</b>                     | <b>539.606</b>                     |

*Fon Yönetim ücretleri*

Fon'un toplam giderleri kapsamında, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı ile sınırlı olarak, Şirket'e, fon net varlık değerinin günlük %0,005 (yüzbindebeş) [yıllık yaklaşık %1,825 (yüzdebirvirgülekizyüzyirmibeş)] oluşan bir fon işletim gideri kesintisi tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Şirket ile yönetici arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve yöneticiye fondan ödenecektir.

**5. ALACAK VE BORÇLAR**

| <b>Alacaklar</b>     | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Takas alacakları (*) | 890.991               | --                    |
| <b>Toplam</b>        | <b>890.911</b>        | <b>--</b>             |

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

| <b>Borçlar</b>                      | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Takas borçları                      | 970.937               | --                    |
| Katılma belgesi borçları (Not 4)    | 418.243               | 25.164                |
| Ödenecek fon yönetim ücreti (Not 4) | 74.889                | 60.352                |
| Ödenecek denetim ücreti             | 3.658                 | 2.968                 |
| Diğer borçlar                       | 4.887                 | 2.972                 |
| <b>Toplam</b>                       | <b>1.472.614</b>      | <b>91.456</b>         |

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**6. BORÇLANMA MALİYETLERİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

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

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

Fon, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Viop işlemleri için 1.291.802 TL tutarında teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 863.716 TL ).

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo işlemlerinden kaynaklanan geri ödeme taahhüdü bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: 2.501.712 TL ).

**8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

| <b>Niteliklerine göre giderler</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2018</b> |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Yönetim ücretleri (*)              | 706.440                            | 674.507                            |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri  | 33.170                             | 36.066                             |
| Denetim ücretleri                  | 7.357                              | 6.270                              |
| Kurul kayıt ücretleri              | 4.846                              | 4.549                              |
| Saklama ücretleri                  | 4.290                              | 3.291                              |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 22.524                             | 19.470                             |
| <b>Toplam</b>                      | <b>778.627</b>                     | <b>744.153</b>                     |

(\*) Fon içtüzüğü uyarınca Kurucu'ya Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis ettiği donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak her gün için fon toplam değerinin %0,005 (yüzbindebeş)'inden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Kurucu'ya ve portföy yöneticisine ödenir. Söz konusu ücret kurucu ve portföy yöneticisi arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaştırılır.

**9. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

| Birim pay değeri              | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |               |              |
|-------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Fon toplam değeri             | 50.771.507     | 38.440.962     |               |              |
| Dolaşımdaki pay sayısı        | 822.646.360    | 883.982.476    |               |              |
| Birim pay değeri              | 0,061717       | 0,043486       |               |              |
| Katılma belgeleri hareketleri | 2019 adet      | 2019 tutar     | 2018 adet     | 2018 tutar   |
| Açılış                        | 883.982.476    | 28.178.911     | 639.882.380   | 16.516.035   |
| Satışlar                      | 654.974.440    | 33.561.280     | 776.798.699   | 35.860.034   |
| Geri alımlar                  | (716.310.556)  | (35.966.654)   | (532.698.603) | (24.197.158) |
| Dönem sonu                    | 822.646.360    | 25.773.537     | 883.982.476   | 28.178.911   |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Toplam Değer/Net Varlık Değeri bakiyesi 50.771.507 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 38.440.962 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren hesap dönemine ait Toplam Değeri/Net Varlık Değeri artış bakiyesi 14.735.919 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 5.717.094 TL azalış).

|                                                                          | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2018</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>1 Ocak itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Başı)</b>    | <b>38.440.962</b>                  | <b>32.495.180</b>                  |
| Toplam Değerinde/Net Varlık Değerinde Artış/Azalış                       | 14.735.919                         | (5.717.094)                        |
| Katılma Payı İhraç Tutarı (+)                                            | 33.561.280                         | 35.860.034                         |
| Katılma Payı İade Tutarı (-)                                             | (35.966.654)                       | (24.197.158)                       |
| <b>31 Aralık itibarıyla Toplam Değeri/Net Varlık Değeri (Dönem Sonu)</b> | <b>50.771.507</b>                  | <b>38.440.962</b>                  |

**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 | 50.771.507            | 38.440.962            |
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri           | 50.771.507            | 38.440.962            |
| <b>Fark</b>                                                | <b>--</b>             | <b>--</b>             |

**12. HASILAT**

|                                                                       | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2018</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Esas faaliyet gelirleri</b>                                        |                                    |                                    |
| Faiz gelirleri                                                        | 276.894                            | 224.583                            |
| Temettü gelirleri                                                     | 1.011.647                          | 1.272.000                          |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)   | 3.640.503                          | 1.112.666                          |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 10.572.549                         | (7.582.190)                        |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                    | 12.953                             | --                                 |
| <b>Toplam</b>                                                         | <b>15.514.546</b>                  | <b>(4.972.941)</b>                 |

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

|                                           | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2019         | 1 Ocak –<br>31 Aralık 2018         |
|-------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b> |                                    |                                    |
| Komisyon iade gelirleri                   | 11.090                             | --                                 |
| Fon işletim gider kesinti iadesi          | 1.724                              | --                                 |
| Diğer gelirler                            | 139                                | --                                 |
| <b>Toplam</b>                             | <b>12.953</b>                      | <b>--</b>                          |
|                                           |                                    |                                    |
| <b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2019</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık 2018</b> |
| Kayda alma giderleri                      | 4.450                              | 2.776                              |
| Üyelik ücreti                             | 3.138                              | 1.401                              |
| Borsa para piyasası BSMV giderleri        | 1.636                              | 2.670                              |
| Noter tasdik ve ücretleri                 | 356                                | 129                                |
| Diğer giderler                            | 12.944                             | 12.494                             |
| <b>Toplam</b>                             | <b>22.524</b>                      | <b>19.470</b>                      |

**14. FİNANSMAN GİDERLERİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır.)

**15. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ**

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllar itibarıyla kur değişiminin etkileri bulunmamaktadır.

**16. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

**17. TÜREV ARAÇLAR**

31 Aralık 2019 tarihi itibarı ile Fon'un portföyünde vadeli işlemler borsasında açılmış pozisyonu bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarı ile Fon'un portföyünde vadeli işlemler borsasında açılmış pozisyon detayları aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2018  |            |          |               |                |                  |
|-----------------|------------|----------|---------------|----------------|------------------|
| Sözleşme Tanımı | Vade       | Pozisyon | Nominal Değer | Uzlaşma Fiyatı | Sözleşme Değeri  |
| F_XU0300219     | 28/02/2019 | Kısa     | (128)         | 119,028        | (1.510.270)      |
| F_USDTRY0219    | 28/02/2019 | Uzun     | 150           | 5,44           | 818.775          |
|                 |            |          |               |                | <b>(691.495)</b> |

**18. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA**

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

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**19. FİNANSAL ARAÇLAR**

| <b>Finansal varlıklar</b>                                             | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 49.580.399            | 32.606.568            |
| <b>Toplam</b>                                                         | <b>49.580.399</b>     | <b>32.606.568</b>     |

|                                                                           | <b>31 Aralık 2019</b> |                       | <b>31 Aralık 2018</b> |                       |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> | <b>Maliyet</b>        | <b>Kayıtlı Değeri</b> | <b>Maliyet</b>        | <b>Kayıtlı Değeri</b> |
| Hisse senetleri                                                           | 43.574.329            | 49.580.399            | 36.214.301            | 31.627.151            |
| Devlet tahvilleri                                                         | --                    | --                    | 967.404               | 979.417               |
| <b>Toplam</b>                                                             | <b>43.574.329</b>     | <b>49.580.399</b>     | <b>37.181.705</b>     | <b>32.606.568</b>     |

31 Aralık 2019 tarihinde alım satım amacıyla elde tutulan, devlet tahvilleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 tarihinde alım satım amacıyla elde tutulan, devlet tahvillerinin faiz oranı %5,55'dir).

**20. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal Risk Faktörleri**

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

**Faiz Oranı Riski**

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

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

| <b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>           |                                                                         | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-----------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    |                                                                         |                       |                       |
| Finansal varlıklar                      | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | --                    | 979.417               |
| Nakit ve nakit benzerleri               | Borsa para piyasası alacakları                                          | 479.142               | 2.558.733             |
| Nakit ve nakit benzerleri               | Ters repo alacakları                                                    | --                    | 2.501.712             |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |                                                                         |                       |                       |
| Finansal varlıklar                      | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | --                    | --                    |

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

**Hisse senedi fiyat riski**

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

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

|      |                        | <b>31 Aralık 2019</b>             | <b>31 Aralık 2018</b>             |
|------|------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|
|      | Endekste ki<br>değişim | <b>Kar veya Zarar<br/>Tablosu</b> | <b>Kar veya Zarar<br/>Tablosu</b> |
| BİST | %10                    | 4.958.040                         | 3.162.715                         |

**Kredi riski**

Yatırım yapılan finansal varlıklar için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk, derecelendirmeler veya belli bir kuruma yatırım yapılan finansal varlıkların sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Fon'un kredi riski, ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.



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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
 Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

|                                                                                             | 31 Aralık 2019    |                |                   |                |                             |                       |                           |           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------|
|                                                                                             | Alacaklar         |                |                   |                | Nakit ve Nakit Benzerleri   |                       |                           |           |
|                                                                                             | Ticari Alacaklar  |                | Diğer Alacaklar   |                |                             |                       |                           |           |
|                                                                                             | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf | Bankalardaki<br>Mevduat (*) | Finansal<br>Varlıklar | B Tipi<br>Likit<br>Fonlar | Diğer (*) |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                 | --                | --             | --                | 890.991        | 1.787                       | --                    | --                        | 1.770.944 |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                  | --                | --             | --                | --             | --                          | --                    | --                        | --        |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | --                | --             | --                | 890.991        | 1.787                       | --                    | --                        | 1.770.944 |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | --                | --             | --                | --             | --                          | --                    | --                        | --        |
| - teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                               | --                | --             | --                | --             | --                          | --                    | --                        | --        |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | --                | --             | --                | --             | --                          | --                    | --                        | --        |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                        | --                | --             | --                | --             | --                          | --                    | --                        | --        |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | --                | --             | --                | --             | --                          | --                    | --                        | --        |
| - Net değerinin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                 | --                | --             | --                | --             | --                          | --                    | --                        | --        |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                      | --                | --             | --                | --             | --                          | --                    | --                        | --        |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | --                | --             | --                | --             | --                          | --                    | --                        | --        |
| - Net değerinin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı                                | --                | --             | --                | --             | --                          | --                    | --                        | --        |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                  | --                | --             | --                | --             | --                          | --                    | --                        | --        |

(\*) Banka mevduatları vadesizdir.

(\*\*) Borsa para piyasaları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
 Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
 (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

|                                                                                             | 31 Aralık 2018    |                |                   |                |                             |                            |                        |             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------------------|----------------------------|------------------------|-------------|
|                                                                                             | Alacaklar         |                |                   |                | Nakit ve Nakit Benzerleri   |                            |                        |             |
|                                                                                             | Ticari Alacaklar  |                | Diğer Alacaklar   |                |                             |                            |                        |             |
|                                                                                             | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf | Bankalardaki<br>Mevduat (*) | Finansal<br>Varlıklar (**) | B Tipi<br>Likit Fonlar | Diğer (***) |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski                                 | --                | --             | --                | 2.501.712      | 1.689                       | 979.417                    | --                     | 3.422.449   |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                  | --                | --             | --                | --             | --                          | --                         | --                     | --          |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | --                | --             | --                | 2.501.712      | 1.689                       | 979.417                    | --                     | 3.422.449   |
| B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri            | --                | --             | --                | --             | --                          | --                         | --                     | --          |
| - teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                               | --                | --             | --                | --             | --                          | --                         | --                     | --          |
| C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | --                | --             | --                | --             | --                          | --                         | --                     | --          |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                        | --                | --             | --                | --             | --                          | --                         | --                     | --          |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | --                | --             | --                | --             | --                          | --                         | --                     | --          |
| - Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                     | --                | --             | --                | --             | --                          | --                         | --                     | --          |
| - Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)                                                      | --                | --             | --                | --             | --                          | --                         | --                     | --          |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                       | --                | --             | --                | --             | --                          | --                         | --                     | --          |
| - Net değer teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı                                     | --                | --             | --                | --             | --                          | --                         | --                     | --          |
| D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar                                  | --                | --             | --                | --             | --                          | --                         | --                     | --          |

(\*) Banka mevduatları vadesizdir.

(\*\*) Hisse senedi dahil edilmemiştir.

(\*\*\*) Borsa para piyasaları ve teminata verilen nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

**Likidite riski**

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

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

|                                             | Defter<br>Değeri | Sözleşmeye<br>dayalı nakit<br>çıkışlar toplamı | 3 aydan<br>kısa  | 3-12 ay<br>arası | 1-5 yıl<br>arası | 5 yıldan<br>uzun |
|---------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>31 Aralık 2019</b>                       |                  |                                                |                  |                  |                  |                  |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>1.472.614</b> | <b>1.472.614</b>                               | <b>1.472.614</b> | --               | --               | --               |
| Takas borçları                              | 970.937          | 970.937                                        | 970.937          | --               | --               | --               |
| Diğer borçlar                               | 501.677          | 501.677                                        | 501.677          | --               | --               | --               |

|                                             | Defter<br>Değeri | Sözleşmeye<br>dayalı nakit<br>çıkışlar toplamı | 3 aydan<br>kısa | 3-12 ay<br>arası | 1-5 yıl<br>arası | 5 yıldan<br>uzun |
|---------------------------------------------|------------------|------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>31 Aralık 2018</b>                       |                  |                                                |                 |                  |                  |                  |
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>91.456</b>    | <b>91.456</b>                                  | <b>91.456</b>   | --               | --               | --               |
| Diğer borçlar                               | 91.456           | 91.456                                         | 91.456          | --               | --               | --               |

**Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri**

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

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

**Finansal Varlıklar**

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

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

**Finansal araçların sınıfları ve gerçeğe uygun değeri (Devamı)**

Finansal Yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıkların değerlendirme yöntemleri:

| <i>31 Aralık 2019</i>                                                                  | <i>Seviye 1</i>   | <i>Seviye 2</i> | <i>Seviye 3</i> | <i>Toplam</i>     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                                                              |                   |                 |                 |                   |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı<br/>kar veya zarara yansıtılan<br/>finansal varlıklar</b> |                   |                 |                 |                   |
| Hisse senetleri                                                                        | 49.580.399        | --              | --              | 49.580.399        |
| <b>Toplam</b>                                                                          | <b>49.580.399</b> | <b>--</b>       | <b>--</b>       | <b>49.580.399</b> |

| <i>31 Aralık 2018</i>                                                                  | <i>Seviye 1</i>   | <i>Seviye 2</i> | <i>Seviye 3</i> | <i>Toplam</i>     |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                                                              |                   |                 |                 |                   |
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı<br/>kar veya zarara yansıtılan<br/>finansal varlıklar</b> |                   |                 |                 |                   |
| Devlet borçlanma senetleri                                                             | 979.417           | --              | --              | 979.417           |
| Hisse senetleri                                                                        | 31.627.151        | --              | --              | 31.627.151        |
| <b>Toplam</b>                                                                          | <b>32.606.568</b> | <b>--</b>       | <b>--</b>       | <b>32.606.568</b> |

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

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

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

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

**22. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR**

|                                               | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bankadaki nakit                               | 1.787                 | 1.689                 |
| <i>Vadesiz mevduat</i>                        | 1.787                 | 1.689                 |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri(*) | 1.291.802             | 863.716               |
| <b>Nakit ve nakit benzerleri</b>              | <b>1.293.589</b>      | <b>865.405</b>        |

(\*)31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, teminata verilen nakit ve nakit benzerleri Viop teminatlarından oluşmakta olup tutarı 1.291.802 TL (31 Aralık 2018: 863.716 TL)'dir. İlgili tutar mali tabloda ayrı gösterilmiştir.

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

|                                                                 | <b>31 Aralık 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri                                       | 1.293.589             | 865.405               |
| Borsa para piyasası alacakları                                  | 479.142               | 2.558.733             |
| Ters repo alacakları                                            | --                    | 2.501.712             |
| Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri                      | (1.291.802)           | (863.716)             |
| Faiz tahakkukları                                               | (142)                 | (1.733)               |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>480.787</b>        | <b>5.060.401</b>      |

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

Kurucu, portföy yöneticilerinin, şirketin genel fon yönetim stratejisine ve kararlarına göre fon portföyünü yönetmesini sağlamakla sorumludur.

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Yönetmelik ve Rehber'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

Fon'un yatırım stratejisi, portföyünün en az %80'ini devamlı olarak yerli ve/veya yabancı şirketlerin borsalarda işlem gören paylarına (hisse senetleri) yatırarak sermaye kazancı elde etmektir. Fon portföyünün tamamının sürekli olarak ortaklık paylarına yatırılması esas olmakla birlikte riskin azaltılması amacı ve/veya olası nakit ihtiyacı nedeniyle, 2.4. maddesinde yer alan varlıklar da dahil edebilir. Piyasalarda oluşabilecek fırsatlardan yararlanmak amacıyla portföyde bulunan yatırım araçları üzerinden alım satım yapılabilir. Fon yönetiminde, yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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

| <b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>                                         | <b>Asgari %</b> | <b>Azami %</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| Türk Ortaklık Payları                                               | 80              | 100            |
| Yabancı Ortaklık Payları                                            | --              | 20             |
| Kamu Borçlanma Senetleri                                            | --              | 20             |
| Türk Özel Sektör Borçlanma Senetleri                                | --              | 20             |
| Yabancı Borçlanma Senetleri                                         | --              | 20             |
| Ters Repo                                                           | --              | 10             |
| Repo                                                                | --              | 10             |
| Vadeli Mevduat /Katılma Hesapları                                   | --              | 20             |
| Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri | --              | 10             |
| Menkul Kıymet Yatırım Fonu ve Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları    | --              | 20             |
| Varantlar                                                           | --              | 15             |

Fon portföy değerinin en fazla %20'si yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırılabilir.

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

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

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

Fonun karşılaştırma ölçütü; %90 BİST 100 Getiri Endeksi + %1 KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi TL + %9 KYD O/N Repo (Brüt) Endeksi

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Portföye riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla türev araç (vadeli işlem, forward, swap ve opsiyon sözleşmeleri) dahil edilebilir. Faize, ortaklık payına, ortaklık pay endeksine, özel sektör ve kamu borçlanma araçlarına ve finansal endekslere dayalı türev araçlara, varantlara, sertifikalara, yapılandırılmış yatırım araçlarına yatırım yapılabilir. Buna karşılık saklı türev araç sözleşmeleri ile yukarıdaki varlıklar dışındaki varlıklara dolaylı olarak yatırım yapılması mümkün değildir. Kaldıraç yaratan işlemlerin pozisyonlarının hesaplanmasında, Rehber'in "Fon Türlerine İlişkin Kontrol" başlığında yer alan sınırlamalara uyulur.

Portföye borsa dışından ters repo sözleşmeleri, repo işlemine konu olabilecek para ve sermaye piyasası araçlarının rayiç bedelinin %10'unu aşmamak üzere repo işlemleri ve fon portföy değerinin %10'unu geçmemek kaydıyla özel sektör borçlanma araçları dahil edilebilir. Borsa dışı sözleşmeler fonun yatırım stratejisine uygun olarak fon portföyüne dahil edilir. Sözleşmelerin karşı taraflarının yatırım yapılabilir derecelendirme notuna sahip olması, herhangi bir ilişkiden etkilenmeyecek şekilde objektif koşullarda yapılması ve adil bir fiyat içermesi ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir olması zorunludur.

Ayrıca, borsa dışı swap, türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi), repo, ters repo karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

Yurt dışında taraf olunacak repo sözleşmeleri için, sözleşmelere konu olan varlıkların ilgili ülkenin yetkili kuruluşunda saklanması gerekir.

Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

Yurt dışında borsa dışı ters repo işlemi yapılamaz.

Borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapılması halinde, yatırım aşamasında portföydeki özel sektör borçlanma araçlarının gerektiğinde nakde dönüştürülebilmesini teminen şirketle veya bir aracı kuruluşla konuya ilişkin sözleşme yapılır.

Ayrıca, borsa dışı repo-ters repo ve borsada işlem görmeyen özel sektör borçlanma araçlarının karşı tarafının denetime ve gözetime tabi finansal bir kurum (banka, aracı kurum v.b.) olması ve fonun fiyat açıklama dönemlerinde "güvenilir" ve "doğrulanabilir" bir yöntem ile değerlendirilmesi zorunludur.

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

Fon portföyüne yabancı ortaklık payları, yabancı borsa yatırım fonu katılma payları dahil edilebilir. Yabancı ortaklık payları yurtdışı borsalarda alınıp satılan yabancı şirket ortaklık paylarıdır. Borsa yatırım fonu katılım payları ise belli bir tema ya da piyasanın belli kriterlere göre sınıflandırılmış bölümlerine yatırım yapan yatırım (yüksek teknoloji şirketlerine yatırım yapan borsa yatırım fonları, S&P endeksinin performansını hedefleyen borsa yatırım fonları, vb..) fonlarının borsada alınıp satılabilen katılım paylarıdır. Fon portföyüne sadece derecelendirmeye tabi tutulmuş yurtdışında ihraç edilen borçlanma araçları alınabilir.

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

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

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

Fon portföyüne %10'u geçmemek üzere yapılandırılmış yatırım araçları dahil edilebilir. Fona dahil edilen bu araçlar; fonun yatırım stratejisi ve risk yapısına uygun olacak, borsada işlem görecektir, tabi olduğu otorite tarafından yetkilendirilmiş bir saklayıcı kuruluş nezdinde saklanacak olup, yatırım aracının ya da ihraççının yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olması gerekmektedir. Yapılandırılmış yatırım araçları Türkiye'de ihraç edilmiş ise borsada işlem görmesi gerekmekte, ancak ihraç belgesinin Kurulca onaylanmış olması, fiyatının veri dağıtım kanallarınca ilan edilmesi, niteliği itibarıyla borçlanma aracı olduğu kabul edilen sermaye piyasası araçlarının ise yatırımcı tarafından ödenen bedelin tamamının geri ödeneceği taahhüdünü içermesi ve gerçeğe uygun değeri üzerinden nakde dönüştürülebilir nitelikte likiditeye sahip olması gerekmektedir. Yapılandırılmış yatırım araçlarının dayanak varlıkları, özel sektör ve kamu borçlanma araçları, ortaklık payları, faiz, döviz, altın ve finansal endekslerden oluşabilmekte olup, söz konusu dayanak varlıkların getirisi ile birlikte bir türev aracın kombinasyonundan oluşan yapılandırılmış yatırım araçları da portföye dahil edilebilecektir. Yapılandırılmış yatırım araçlarının getirisi temelde ihraç edilecek bir borçlanma aracının getirisine dayalı olmakta ve yatırım yapılan dayanak varlığın riski doğrultusunda getiri sunabilmektedir. Portföye yapılandırılmış yatırım aracı alınması halinde söz konusu yapılandırılmış yatırım araçlarının genel özelliklerine ilişkin bilgiler ve içerdiği muhtemel riskler ayrıca KAP'ta açıklanır.

*Menkul Kıymetlerin Muhafazası*

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

*Fon süresi ve tutarı*

Fon iç tüzüğüne göre, Fon süresizdir.



**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Öykü Portföy Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihli

**Fiyat Raporu Tablosu EİK-1 (a)**

| Yatırıma Yatırılan Araç           | Şirket                                              | Yatırı     | ISIN Kodu | Nominal Fuar Ömrü | Yatırıya Katılan Güne | Fuar Ödeme Sayısı | Nominal Değer    | Hissesi Alınan Fiyatı | Satın Alınan Tutarı | Ölçülebilir Ömrü | Hissesi Sökülen Sayı | Değer Tutarı | Günlük Brüt Değer | Toplam Değer/Net Varlık Değeri | Karın (%)     | Tutarın (%)   |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------------|------------|-----------|-------------------|-----------------------|-------------------|------------------|-----------------------|---------------------|------------------|----------------------|--------------|-------------------|--------------------------------|---------------|---------------|
| <b>AHİSSE SENEDE</b>              |                                                     |            |           |                   |                       |                   |                  |                       |                     |                  |                      |              |                   |                                |               |               |
| <b>HİSSE SENETLERİ</b>            |                                                     |            |           |                   |                       |                   |                  |                       |                     |                  |                      |              |                   |                                |               |               |
|                                   | Anadoluhis Etilik Hisse Senedi A.Ş.                 |            | AGFES     |                   |                       |                   | 35.000           | 28,35                 | 11/12/2019          |                  |                      |              | 23,08             | 807.400                        | 1,43          | 1,57          |
|                                   | AG Anadolu Gıda Holding A.Ş.                        |            | AGHOL     |                   |                       |                   | 27.750           | 13,41                 | 14/11/2019          |                  |                      |              | 17,59             | 488.123                        | 0,90          | 0,95          |
|                                   | Akbank T.A.Ş.                                       |            | AKBNK     |                   |                       |                   | 512.500          | 6,63                  | 19/12/2019          |                  |                      |              | 8,11              | 4.156.373                      | 8,38          | 8,89          |
|                                   | Anadolux Cam Sanayi A.Ş.                            |            | ANACAM    |                   |                       |                   | 50.000           | 2,86                  | 30/07/2019          |                  |                      |              | 4,36              | 238.000                        | 0,44          | 0,42          |
|                                   | Aşçılık A.Ş.                                        |            | ARCLIK    |                   |                       |                   | 62.500           | 18,49                 | 29/11/2019          |                  |                      |              | 20,84             | 1.302.500                      | 2,63          | 2,54          |
|                                   | Aşlari Etilik Hisse Senedi A.Ş.                     |            | ASLER     |                   |                       |                   | 95.000           | 20,40                 | 03/12/2019          |                  |                      |              | 20,84             | 1.099.300                      | 4,93          | 3,87          |
|                                   | Bim Birleşik Mağazalar A.Ş.                         |            | BIMAS     |                   |                       |                   | 36.000           | 35,63                 | 12/12/2019          |                  |                      |              | 46,66             | 1.999.800                      | 2,82          | 2,73          |
|                                   | Cemina Çelik Maden Sanayi Ve Ticaret A.Ş.           |            | CEMMS     |                   |                       |                   | 25.000           | 3,07                  | 14/10/2019          |                  |                      |              | 8,28              | 207.000                        | 0,42          | 0,40          |
|                                   | Emek Kurum Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.       |            | EMKYO     |                   |                       |                   | 250.000          | 2,27                  | 12/12/2019          |                  |                      |              | 1,46              | 365.000                        | 0,70          | 0,71          |
|                                   | Ereğli Enerji A.Ş.                                  |            | ERENSA    |                   |                       |                   | 40.000           | 6,37                  | 01/08/2018          |                  |                      |              | 7,39              | 295.600                        | 0,60          | 0,58          |
|                                   | Ereğli Enerji Ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş.           |            | EREGL     |                   |                       |                   | 265.000          | 6,25                  | 19/11/2019          |                  |                      |              | 9,84              | 2.395.400                      | 4,43          | 4,67          |
|                                   | Fond Olanakları Sanayi A.Ş.                         |            | FROTO     |                   |                       |                   | 10.000           | 60,12                 | 02/12/2019          |                  |                      |              | 70,85             | 708.500                        | 1,43          | 1,38          |
|                                   | Türkiye Gazetesi Bankası A.Ş.                       |            | GARAS     |                   |                       |                   | 365.000          | 4,44                  | 19/12/2019          |                  |                      |              | 11,14             | 4.208.900                      | 8,45          | 8,35          |
|                                   | Gözyazın Lüks Otelleri T.A.Ş.                       |            | GOCODY    |                   |                       |                   | 60.000           | 4,64                  | 18/09/2017          |                  |                      |              | 4,85              | 243.000                        | 0,49          | 0,47          |
|                                   | Türkiye Halk Bankası A.Ş.                           |            | HALKB     |                   |                       |                   | 120.000          | 7,29                  | 12/12/2019          |                  |                      |              | 5,91              | 709.200                        | 1,43          | 1,39          |
|                                   | Türkiye İş Bankası A.Ş.                             |            | ISCTR     |                   |                       |                   | 320.000          | 5,59                  | 06/12/2019          |                  |                      |              | 6,41              | 2.051.200                      | 4,14          | 3,99          |
|                                   | Koç Holding A.Ş.                                    |            | KCHOL     |                   |                       |                   | 60.000           | 17,35                 | 12/12/2019          |                  |                      |              | 20,32             | 1.219.200                      | 2,44          | 2,37          |
|                                   | Kuveyt Alın Yatırımları A.Ş.                        |            | KUAL      |                   |                       |                   | 13.000           | 47,92                 | 16/10/2019          |                  |                      |              | 74,65             | 982.430                        | 1,94          | 1,87          |
|                                   | Kardemir Karabük Demir Çelik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. |            | KRDMD     |                   |                       |                   | 225.000          | 2,53                  | 12/07/2019          |                  |                      |              | 2,66              | 598.500                        | 1,21          | 1,17          |
|                                   | Lepo Yatırım Sanayi Ve Ticaret A.Ş.                 |            | LEPO      |                   |                       |                   | 7.500            | 37,67                 | 22/11/2019          |                  |                      |              | 60,08             | 496.400                        | 0,92          | 0,89          |
|                                   | Migros Ticaret A.Ş.                                 |            | MIGROS    |                   |                       |                   | 50.000           | 19,56                 | 10/12/2019          |                  |                      |              | 24,22             | 1.211.000                      | 2,44          | 2,36          |
|                                   | Net Holding A.Ş.                                    |            | NTROL     |                   |                       |                   | 200.000          | 1,65                  | 15/11/2019          |                  |                      |              | 2,60              | 520.000                        | 1,05          | 1,01          |
|                                   | Petrol Petrol Holding A.Ş.                          |            | PETKIM    |                   |                       |                   | 400.000          | 3,77                  | 29/11/2019          |                  |                      |              | 3,81              | 1.424.000                      | 3,07          | 2,97          |
|                                   | Pegasus Hava Yolları A.Ş.                           |            | PUSUS     |                   |                       |                   | 500              | 86,40                 | 31/12/2019          |                  |                      |              | 86,40             | 43.200                         | 0,09          | 0,08          |
|                                   | Pegasus Hava Yolları A.Ş.                           |            | PUSUS     |                   |                       |                   | 2.000            | 86,40                 | 31/12/2019          |                  |                      |              | 86,40             | 172.800                        | 0,35          | 0,34          |
|                                   | Polaris Holding A.Ş.                                |            | POLHO     |                   |                       |                   | 175.000          | 2,81                  | 12/12/2019          |                  |                      |              | 3,03              | 530.250                        | 1,07          | 1,03          |
|                                   | Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.                      |            | SABOL     |                   |                       |                   | 210.000          | 9,01                  | 30/12/2019          |                  |                      |              | 9,54              | 2.003.400                      | 4,04          | 3,99          |
|                                   | Sarı Polimer Sanayi A.Ş.                            |            | SASA      |                   |                       |                   | 0                | 7,04                  | 24/10/2018          |                  |                      |              | 7,73              | 3                              | 0,00          | 0,00          |
|                                   | Türkiye Şişir Ve Cam Fabrikaları A.Ş.               |            | SISE      |                   |                       |                   | 190.000          | 4,86                  | 21/11/2019          |                  |                      |              | 5,27              | 1.001.300                      | 2,02          | 1,95          |
|                                   | Soda Sanayi A.Ş.                                    |            | SODA      |                   |                       |                   | 200.000          | 4,08                  | 09/12/2019          |                  |                      |              | 6,18              | 1.256.000                      | 2,49          | 2,41          |
|                                   | Tar Hava Hava Yolları Holding A.Ş.                  |            | TAYHL     |                   |                       |                   | 30.000           | 29,31                 | 24/12/2019          |                  |                      |              | 29,19             | 875.400                        | 1,77          | 1,70          |
|                                   | Tekelci Bütünleşik Holding A.Ş.                     |            | TEKEL     |                   |                       |                   | 224.500          | 12,70                 | 24/12/2019          |                  |                      |              | 13,80             | 2.098.100                      | 6,25          | 6,09          |
|                                   | Türk Hava Yolları A.O.                              |            | THYAO     |                   |                       |                   | 249.500          | 13,22                 | 17/12/2019          |                  |                      |              | 14,40             | 3.067.770                      | 7,26          | 7,03          |
|                                   | Tekfen Holding A.Ş.                                 |            | TEKFEN    |                   |                       |                   | 35.000           | 18,16                 | 21/11/2019          |                  |                      |              | 19,32             | 676.200                        | 1,36          | 1,32          |
|                                   | Tekfen Holding A.Ş.                                 |            | TEKFEN    |                   |                       |                   | 5.000            | 19,71                 | 31/12/2019          |                  |                      |              | 19,32             | 96.400                         | 0,19          | 0,19          |
|                                   | Tekfen Holding A.Ş.                                 |            | TEKFEN    |                   |                       |                   | 5.000            | 19,72                 | 31/12/2019          |                  |                      |              | 19,32             | 96.400                         | 0,19          | 0,19          |
|                                   | Tekfen Holding A.Ş.                                 |            | TEKFEN    |                   |                       |                   | 28.000           | 24,66                 | 30/10/2019          |                  |                      |              | 26,46             | 752.000                        | 1,52          | 1,46          |
|                                   | Turkay Cam Sanayi A.Ş.                              |            | TBKCM     |                   |                       |                   | 80.000           | 2,79                  | 06/12/2019          |                  |                      |              | 3,50              | 280.000                        | 0,56          | 0,53          |
|                                   | Türkiye Bankası Kurumları Bankası A.Ş.              |            | TBKB      |                   |                       |                   | 110.000          | 8,79                  | 07/06/2019          |                  |                      |              | 1,21              | 375.100                        | 0,74          | 0,71          |
|                                   | Türk Telekomünikasyon A.Ş.                          |            | TTKOM     |                   |                       |                   | 185.000          | 4,93                  | 11/11/2019          |                  |                      |              | 7,37              | 1.363.450                      | 2,75          | 2,64          |
|                                   | Tupras-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.             |            | TUPRES    |                   |                       |                   | 20.500           | 120,29                | 19/12/2019          |                  |                      |              | 126,80            | 2.999.400                      | 5,24          | 5,06          |
|                                   | Tupras-Türkiye Petrol Rafinerileri A.Ş.             |            | TUPRES    |                   |                       |                   | 1.000            | 127,70                | 31/12/2019          |                  |                      |              | 126,80            | 126.400                        | 0,26          | 0,25          |
|                                   | Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.                           |            | ULKER     |                   |                       |                   | 2.500            | 23,36                 | 31/12/2019          |                  |                      |              | 22,36             | 55.900                         | 0,11          | 0,11          |
|                                   | Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.                           |            | ULKER     |                   |                       |                   | 2.500            | 23,32                 | 31/12/2019          |                  |                      |              | 22,36             | 55.900                         | 0,11          | 0,11          |
|                                   | Ülker Bisküvi Sanayi A.Ş.                           |            | ULKER     |                   |                       |                   | 20.000           | 17,82                 | 31/08/2019          |                  |                      |              | 22,36             | 447.200                        | 0,90          | 0,87          |
|                                   | Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.                     |            | VAKBN     |                   |                       |                   | 250.000          | 4,39                  | 17/12/2019          |                  |                      |              | 5,31              | 1.177.301                      | 2,29          | 2,28          |
|                                   | Yatırı Yatırı Ve Yatırı Sanayi Ve Ticaret A.Ş.      |            | YATAS     |                   |                       |                   | 20.000           | 6,71                  | 23/12/2019          |                  |                      |              | 7,34              | 146.800                        | 0,30          | 0,29          |
|                                   | Yatırı Yatırı Ve Yatırı Sanayi Ve Ticaret A.Ş.      |            | YATAS     |                   |                       |                   | 10.000           | 7,33                  | 31/12/2019          |                  |                      |              | 7,34              | 73.400                         | 0,15          | 0,15          |
|                                   | Yapı Ve Kredi Bankası A.Ş.                          |            | YKBNK     |                   |                       |                   | 150.000          | 2,18                  | 12/11/2019          |                  |                      |              | 2,48              | 372.000                        | 0,75          | 0,72          |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>               |                                                     |            |           |                   |                       |                   | <b>5.649.250</b> |                       |                     |                  |                      |              |                   | <b>49.580.400</b>              | <b>100,00</b> | <b>96,50</b>  |
| <b>B. BORSA PARA PİYASASI</b>     |                                                     |            |           |                   |                       |                   |                  |                       |                     |                  |                      |              |                   |                                |               |               |
| <b>BFP</b>                        |                                                     | 02/01/2020 |           |                   | 0,11                  |                   | 479.283          | 100,000               | 31/12/2019          | 11%              |                      |              | 100,029,58        | 479.142                        | 100,00        | 0,93          |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>               |                                                     |            |           |                   |                       |                   | <b>479.283</b>   |                       |                     |                  |                      |              |                   | <b>479.142</b>                 | <b>100,00</b> | <b>0,93</b>   |
| <b>C. TEMİNAT İŞLEMLERİ</b>       |                                                     |            |           |                   |                       |                   |                  |                       |                     |                  |                      |              |                   |                                |               |               |
| <b>VİOP NAKİT</b>                 |                                                     |            |           |                   |                       |                   | 1.291.802        | 1,00                  | 15/08/2018          |                  |                      |              | 1,00              | 1.291.802                      | 100,00        | 2,52          |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>               |                                                     |            |           |                   |                       |                   | <b>1.291.802</b> |                       |                     |                  |                      |              |                   | <b>1.291.802</b>               | <b>100,00</b> | <b>2,52</b>   |
| <b>FONORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b> |                                                     |            |           |                   |                       |                   | <b>7.420,38</b>  |                       |                     |                  |                      |              |                   | <b>51.351,343</b>              |               | <b>100,00</b> |

**Fiba Emeklilik ve Hayat A.Ş. Oyak Portföy Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu**  
31 Aralık 2019 Tarihli  
Fiyat Raporu Tablosu EK-1 (b)  
(Tüm tutarlar TL olarak gösterilmiştir)

**TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

|                                                                    | 31 Aralık 2019    |               |               | 31 Aralık 2018    |               |               |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|---------------|
|                                                                    | TUTARI (TL)       | GRUP %        | TOPLAM %      | TUTARI (TL)       | GRUP %        | TOPLAM %      |
| <b>A.FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b>                               | <b>51.351.343</b> | <b>100,00</b> | <b>101,14</b> | <b>38.530.729</b> | <b>100,00</b> | <b>100,23</b> |
| <b>B. HAZIR DEĞERLER (+)</b>                                       | <b>1.787</b>      | <b>100,00</b> | <b>0,00</b>   | <b>1689</b>       | <b>100,00</b> | <b>0,00</b>   |
| a) Kasa                                                            | --                | --            | --            | --                | --            | --            |
| b) Bankalar                                                        | 1.787             | 100,00        | 0,00          | 1689              | 100,00        | 0,00          |
| c) Diğer Hazır Değerler                                            | --                | --            | --            | --                | --            | --            |
| <b>C. ALACAKLAR (+)</b>                                            | <b>890.991</b>    | --            | <b>2,00</b>   | --                | --            | --            |
| a) Takastan Alacaklar                                              | 890.991           | --            | 2,00          | --                | --            | --            |
| b) Diğer Alacaklar                                                 | --                | --            | --            | --                | --            | --            |
| <b>Ç. DİĞER VARLIKLAR (+)</b>                                      | --                | --            | --            | --                | --            | --            |
| <b>D. BORÇLAR (-)</b>                                              | <b>1.472.614</b>  | <b>100,00</b> | <b>3,00</b>   | <b>91.456</b>     | <b>100,00</b> | <b>0,23</b>   |
| a) Takasa Borçlar                                                  | 970.937           | 66,00         | 2,00          | --                | --            | --            |
| b) Yönetim Ücreti                                                  | 74.889            | 5,00          | 0,00          | 60.352            | 65,99         | 0,16          |
| c) Ödenecek Vergi                                                  | --                | --            | --            | --                | --            | --            |
| d) İhtiyatlar                                                      | --                | --            | --            | --                | --            | --            |
| e) Krediler                                                        | --                | --            | --            | --                | --            | --            |
| e) Diğer Borçlar                                                   | 426.788           | 29,00         | 1,00          | 31.104            | 34,01         | 0,07          |
| <b>TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ</b>                              | <b>50.771.507</b> | --            | <b>100,00</b> | <b>38.440.962</b> | --            | <b>100,00</b> |
| Toplam Katılma Payı/Pay Sayısı                                     | 10.000.000.000    | --            | --            | 10.000.000.000    | --            | --            |
| Yatırım Fonları İçin Kurucu Tarafından İktisap Edilen Katılma Payı | 9.177.353.640     | --            | --            | 9.116.017.524     | --            | --            |