

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu
Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu”)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021
HEŞAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu”) Kurucu Yönetim Kurulu’na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu’nun (eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu”) (“Fon”) 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon’un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) (“Tebliğ”) çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu’na (“SPK”) belirlenen esaslar ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı”na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

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



3. Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

4. Kurucu Yönetiminin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

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

5. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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



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

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Fon’un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Fon’un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasının kullanılmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon’un sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.



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

B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon iç tüzüğü'nün finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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


Adnan Akın, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Nisan 2022

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|--|--------------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU | 1 |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU | 2 |
| TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU | 3 |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU | 4 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR..... | 5-29 |
| DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER | 5-6 |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 6-14 |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA..... | 14 |
| DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... | 15-16 |
| DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI..... | 16 |
| DİPNOT 6 ALACAK VE BORÇLAR | 16-17 |
| DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR..... | 17 |
| DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER..... | 17-18 |
| DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR..... | 18 |
| DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI..... | 19 |
| DİPNOT 11 HASILAT | 19 |
| DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER | 20 |
| DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ..... | 20 |
| DİPNOT 14 TÜREV ARAÇLAR | 20 |
| DİPNOT 15 FİNANSAL ARAÇLAR..... | 20-21 |
| DİPNOT 16 RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 22 |
| DİPNOT 17 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..... | 22 |
| DİPNOT 18 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.. | 23 |
| DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 23-28 |
| DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR..... | 28-29 |

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

| | Dipnot | Bağımsız | Bağımsız |
|--|------------------|-----------------------|-----------------------|
| | referansı | Denetimden | Denetimden |
| | | Geçmiş | Geçmiş |
| | | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
| Varlıklar | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 17 | 89.045.338 | 116.963.163 |
| Finansal varlıklar | 9 | 1.188.282.237 | 968.117.467 |
| Ters repo alacakları | 5 | 36.037.989 | 87.583.032 |
| Diğer alacaklar | 6 | 406.656 | 265.531 |
| Toplam varlıklar | | 1.313.772.220 | 1.172.929.193 |
| Yükümlülükler | | | |
| Diğer borçlar | 6 | 2.256.122 | 1.925.909 |
| Toplam yükümlülükler | | 2.256.122 | 1.925.909 |
| Toplam değeri/Net varlık değeri | | 1.311.516.098 | 1.171.003.284 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

| | Dipnot referansı | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2021 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020 |
|--|---------------------|--|--|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Faiz gelirleri | 11 | 182.279.559 | 123.193.002 |
| Temettü gelirleri | 11 | 137.761 | - |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | 11 | (357.013) | 42.462.613 |
| Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 11 | (104.494.526) | (50.241.128) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 12 | 538.341 | 458.167 |
| Esas Faaliyet Gelirleri | | 78.104.122 | 115.872.654 |
| Yönetim ücretleri | 8 | (23.479.901) | (20.817.555) |
| Komisyon ve diğer işlem ücretleri | 8 | (269.338) | (320.006) |
| Denetim ücretleri | 8 | (13.569) | (11.261) |
| Mkk ücretleri | 8 | (2.301) | (2.169) |
| Saklama ücretleri | 8 | (134.379) | (111.793) |
| Kurul ücretleri | 8 | (126.563) | (134.564) |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | 12 | (235.007) | (18.683) |
| Esas Faaliyet Giderleri | | (24.261.058) | (21.416.031) |
| Esas faaliyet kar/(zararı) | | 53.843.064 | 94.456.623 |
| Finansman giderleri | | - | - |
| Net dönem karı/(zararı) | | 53.843.064 | 94.456.623 |
| Toplam Değerde/Net Varlık Değerinde Artış/(Azalış) | | 53.843.064 | 94.456.623 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT TOPLAM DEĞER/NET
VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

| | Dipnot referansı | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2021 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2020 |
|---|---------------------|--|--|
| 1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri | | 1.171.003.284 | 1.031.774.408 |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/azalış | | 53.843.064 | 94.456.623 |
| Katılma payı ihraç tutarı (+) | 18 | 347.468.070 | 293.945.046 |
| Katılma payı iade tutarı (-) | 18 | (260.798.320) | (249.172.793) |
| 31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri | | 1.311.516.098 | 1.171.003.284 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu”)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| | Dipnot referansı | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2021 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2020 |
|--|------------------|--|--|
| A. İşletme Faaliyetlerinden Nakit Akışları | | (115.037.110) | (27.896.413) |
| Net Dönem Karı/Zararı | | 53.843.064 | 94.456.623 |
| Net Dönem Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler | | (78.372.329) | (73.572.916) |
| Faiz Gelirleri ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler | | (182.866.855) | (123.814.044) |
| Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları ile İlgili Düzeltmeler | | 104.494.526 | 50.241.128 |
| İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler | | (272.925.165) | (171.973.122) |
| Alacaklardaki (Artış)/Azalışla İlgili Düzeltmeler | | 51.403.917 | 11.818.898 |
| Borçlardaki Artış/(Azalışla) İlgili Düzeltmeler | | 330.213 | 295.388 |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler | | (324.659.295) | (184.087.408) |
| Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları | | (297.454.430) | (151.089.415) |
| Alınan Faiz | 11 | 182.279.559 | 123.193.002 |
| Alınan temettü | 11 | 137.761 | - |
| B. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları | | 86.669.750 | 44.772.253 |
| Katılma Payı İhraçlarından Elde Edilen Nakit | 18 | 347.468.070 | 293.945.046 |
| Katılma Payı İadeleri İçin Ödenen Nakit | 18 | (260.798.320) | (249.172.793) |
| Yabancı Para Çevrim Farklarının Etkisinden Önce Nakit ve Nakit Benzerlerindeki Net Artış/Azalış (A+B) | | (28.367.360) | 16.875.840 |
| C. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi | | - | - |
| Nakit ve Nakit Benzerlerinde Net Artış/Azalış (A+B+C) | | (28.367.360) | 16.875.840 |
| D. Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri | | 116.311.364 | 99.435.524 |
| Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D) | 17 | 87.944.004 | 116.311.364 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu”) (“Fon”), emeklilik yatırım fonudur.

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.(“Kurucu”) tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu’nun 15’inci maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inanca mülkiyet esaslarına göre işletilmesi a Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu”)

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu (eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu”), Sermaye Piyasası Kurulu’nun 24 Şubat 2011 tarih ve 6/210 sayılı kararına istinaden, Fon İktüzüğü’nün Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde 15 Mart 2011 tarihinde ilanı ile kurulmuştur. Fon, 5.000.000.000TL tutar ile 500 milyar paya bölünerek ve Kurucu’dan 1 Nisan 2011 tarihinde alınan 1.000.000TL avans tahsisi ile faaliyetlerine başlamıştır. Fon’un halka arz edilme tarihi 1 Temmuz 2011’dir. Fon’un avans iadesi 8 Eylül 2011 tarihi ile tamamlanmıştır.

Fon’un unvanı SPK’nın 26 Kasım 2021 tarih ve E-12233903-325.01.03-13552 sayılı iznine istinaden, 3 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu” ve fon türü Kamu Borçlanma Araçları Fonu olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu:

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (eski unvanıyla “Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.”)
Turgut Özal Millet Caddesi No:7 Fatih, Aksaray / İstanbul

Yönetici:

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Mecidiyeköy Mh. Büyükdere Cad. No:83, 34381 Şişli / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Reşitpaşa Mahallesi, Özborsa Caddesi No:4 34467 Sarıyer / İstanbul

Araç Kurum:

Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Levent Mah. Gonca Sok. No:22 Kat:1 34330 Beşiktaş / İstanbul

T.C. Ziraat Bankası A.Ş.
Maslak Mah. Büyükdere Cad.No: 39 B Blok Kat:5 34398 Maslak / İstanbul

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

Fon’un süresi:

Fon, iç tüzüğüne göre süresizdir.

Finansal Tabloların Onaylanması

Fon’un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları, Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve 28 Nisan 2022 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

Fon’un yönetim stratejisi:

Fon, portföyünün en az %80’ini kamu borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repo işlemlerine yatırarak faiz geliri elde etmeyi hedefler. Fon portföyüne dahil edilecek sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir. Fon portföyü istikrarlı, yüksek reel getiri hedefi ile yönetilir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 30 Aralık 2013 tarih ve 28867 mükerrer sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.2 No’lu (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. Bununla birlikte Fon’un portföyündeki varlıkların gerçeğe uygun değer ölçümlerinde Tebliğ’in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2).

Fon’un finansal tabloları ve dipnotları, SPK tarafından 30 Aralık 2013 tarihli bülten ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

Fon muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tabloların hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Fon içtüzüğünde belirtilen hükümlere, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Bu finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerinin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Fon, Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ile uyumlu finansal tablolar hazırlanırken standartlardaki değişiklikler ve yorumlar dipnotlarda aşağıdaki şekilde gösterilmelidir;

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

- **TFRS 7, TFRS 4 ve TFRS 16 ‘daki değişiklikler - Gösterge faiz oranı reformu Faz 2;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu Faz 2 değişiklikleri, bir gösterge faiz oranının alternatififiyle değiştirilmesi de dahil olmak üzere reformların uygulanmasından kaynaklanan hususları ele almaktadır. Faz 2 değişiklikleri, IBOR reformundan doğrudan etkilenen riskten korunma ilişkilerine belirli TMS 39 ve TFRS 9 riskten korunma muhasebesi gerekliliklerinin uygulanmasında geçici ek kolaylıklar sağlar.
- **TFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”nde yapılan değişiklikler - TFRS 9’un uygulanmasının ertelenmesi;** Bu değişiklikler TFRS 17’nin uygulanma tarihini 2 yıl süreyle erteleyerek 1 Ocak 2023’e ertelemiştir. Bu değişiklikler, TFRS 4’teki TFRS 9 Finansal Araçlar standardının uygulanmasına ilişkin geçici muafiyetin belirlenmiş tarihini 1 Ocak 2023’e ertelemiştir.

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

- **TFRS 16 ‘Kiralamalar - COVID 19 Kira imtiyazları’ kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler;** Mart 2021 itibarıyla bu değişiklik Haziran 2022’ye kadar uzatılmış ve 1 Nisan 2021’den itibaren geçerlidir. COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Bu imtiyazlar, kira ödemelerine ara verilmesi veya ertelenmesi dahil olmak üzere çeşitli şekillerde olabilir. 28 Mayıs 2020 tarihinde, UMSK UFRS 16 Kiralamalar standardında yayımladığı değişiklik ile kiracıların kira ödemelerinde COVID-19 sebebiyle tanınan imtiyazların, kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeleri konusunda isteğe bağlı kolaylaştırıcı bir uygulama getirmiştir. Kiracılar, bu tür kira imtiyazlarını kiralamada yapılan bir değişiklik olmaması durumunda geçerli olan hükümler uyarınca muhasebeleştirmeyi seçebilirler. Bu uygulama kolaylığı çoğu zaman kira ödemelerinde azalmayı tetikleyen olay veya koşulun ortaya çıktığı dönemlerde kira imtiyazının değişken kira ödemesi olarak muhasebeleştirilmesine neden olur.
- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **TMS 1, “Finansal tabloların sunumu” standardının yükümlülüklerin sınıflandırılmasına ilişkin değişikliği;** yürürlük tarihi 1 Ocak 2024 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerine ertelenmiştir. TMS 1, "Finansal tabloların sunumu" standardında yapılan bu dar kapsamlı değişiklikler, raporlama dönemi sonunda mevcut olan haklara bağlı olarak yükümlülüklerin cari veya cari olmayan olarak sınıflandırıldığını açıklamaktadır. Sınıflandırma, raporlama tarihinden sonraki olaylar veya işletmenin beklentilerinden etkilenmemektedir (örneğin, bir imtiyazın alınması veya sözleşmenin ihlali). Değişiklik ayrıca, TMS 1’in bir yükümlülüğün “ödenmesi”nin ne anlama geldiğini açıklığa kavuşturmaktadır.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler (devamı)

- **TFRS 3, TMS 16, TMS 37’de yapılan dar kapsamlı değişiklikler ve TFRS 1, TFRS 9, TMS 41 ve TFRS 16’da yapılan bazı yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- **TFRS 3 ‘İşletme birleşmeleri’nde yapılan değişiklikler;** bu değişiklik İşletme birleşmeleri için muhasebe gerekliliklerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye yapılan bir referansı güncellemektedir.
- **TMS 16 ‘Maddi duran varlıklar’ da yapılan değişiklikler;** bir şirketin, varlık kullanıma hazır hale gelene kadar üretilen ürünlerin satışından elde edilen gelirin maddi duran varlığın tutarından düşülmesini yasaklamaktadır. Bunun yerine, şirket bu tür satış gelirlerini ve ilgili maliyeti kar veya zarara yansıtacaktır.
- **TMS 37, ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ da yapılan değişiklikler’** bu değişiklik bir sözleşmeden zarar edilip edilmeyeceğine karar verirken şirketin hangi maliyetleri dahil edeceğini belirtir.

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

- **TMS 1, Uygulama Bildirimi 2 ve TMS 8’deki dar kapsamlı değişiklikler,** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler muhasebe politikası açıklamalarını iyileştirmeyi ve finansal tablo kullanıcılarının muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ile muhasebe politikalarındaki değişiklikleri ayırt etmelerine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.
- **TMS 12, Tek bir işlemde kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik,** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmelerini gerektirmektedir.

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Fon’un finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerek görüldüğünde yeniden sınıflandırılır. Fon’un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(d) Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(e) Raporlama Para Birimi

Fon'un finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Fon'un geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.

(f) Yüksek Enflasyonlu Ekonomide Raporlama

KGK, 20 Ocak 2022 tarihinde, “Türkiye Finansal Raporlama Standartları, Büyük ve Orta Boy İşletmeler için Finansal Raporlama Standardı Kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamanın Uygulanması” ile ilgili açıklamada bulunmuştur. Bunagöre, TFRS’yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29, “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiştir.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Fon'un, 2021 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2021 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadeli mevduat, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) işlemleri için teminat olarak verilen ve bilanço tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlemesi sonucu hesaplanan tutarlar teminata verilen nakit ve nakit benzerleri hesabında muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 17).

(b) Repo ve ters repo alacakları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük “Repo borçları” hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle “Ters repo alacakları” hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir (Dipnot 5)

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(c) Finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

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

Alım satım amaçlı finansal varlıklar ilk olarak kayda alınmalarında gerçeğe uygun değerleri kullanılmakta ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar gelir tablosunda “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar” hesabına dahil edilmektedir.

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

İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Finansal Varlıklar:

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

Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(c) Finansal varlıklar (devamı)

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

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

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

(d) Takas alacakları ve borçları

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

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

(e) Finansal yükümlülükler ve diğer finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle ve sonraki dönemlerde etkin etkin faiz yönetimi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelleriyle muhasebeleştirilmektedir.

(f) Kur değişiminin etkileri

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

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(g) İlişkili taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda Fon ve Kurucunun sermayesinde pay sahibi olan gerçek ve tüzel kişi ortaklar, ortaklardan doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan şirketler, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır(Dipnot 4).

(h) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Fon, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 16).

(i) Fon payları, birim pay değeri ve net varlık değeri

Fon payları, temsil ettiği değer in tam olarak nakden ödenmesi şartıyla katılımcının bireysel emeklilik hesabına aktarılmaktadır.

Fonun pay değeri, net varlık değerinin dolaşımdaki pay sayısına bölünmesiyle elde edilmektedir.

Her iş günü sonu itibarıyla hesaplanan pay değeri, müteakip işgünü duyurulmaktadır. Fon Net Varlık Değeri", “Fon Portföy Değeri”ne varsa diğer varlıkların eklenmesi ve borçların (Kurucu tarafından kuruluş işlemleri için verilen avans hariç) düşülmesi suretiyle bulunur.

(j) Temettü gelirleri

Fon portföyünde bulunan hisse senetlerinin kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde, tahsil edilmesine bakılmaksızın, temettü geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(I) Gelir/giderin tanınması

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

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

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

(m) Uygulanan Değerleme İlkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir.
- b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - 1) Borsada işlem görenler değerlendirme gününde borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat veya oranlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören varlıkların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır.
 - 2) Borsada işlem görmekle birlikte değerlendirme gününde borsada alım satıma konu olmayan paylar son işlem tarihindeki borsa fiyatıyla; borçlanma araçları, ters repo ve repolar son işlem günündeki iç verim oranı ile değerlendirilir.
 - 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.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(m) Uygulanan Değerleme İlkeleri (Devamı)

- 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) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - 9) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Fon'un diğer varlık ve yükümlülükleri, KGK tarafından yayımlanan 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.

(n) Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırarak raporlanır.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Fon, finansal tablolarının işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlamıştır.

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Fon’un kurucusu Türkiye’de kurulmuş olan Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (eski unvanıyla “Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.”) ve yöneticisi de Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.’dir. Kurucu ve Yönetici T.C Ziraat Bankası A.Ş grubu şirketleridir. Fon ile diğer ilişkili taraflar arasındaki bakiye ve işlemlerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

| Nakit ve nakit benzerleri | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ziraat Bankası A.Ş. - Vadesiz mevduat | 1.843 | 5.036 |
| Toplam | 1.843 | 5.036 |

| İlişkili taraflardan alacaklar | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon toplam gider kesinti aşım iadeleri) (Dipnot 6) | 406.656 | 265.531 |
| Halk Bankası (Ters repo alacakları) (Dipnot 5) | - | 67.033.017 |
| Vakıflar Bankası (Ters repo alacakları) (Dipnot 5) | - | 20.009.846 |
| Ziraat Bankası (Ters repo alacakları) (Dipnot 5) | 36.037.989 | 540.169 |
| Toplam | 36.444.645 | 87.848.563 |

| İlişkili taraflara borçlar | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücretleri) (Dipnot 6) | 2.203.293 | 1.850.704 |
| Toplam | 2.203.293 | 1.850.704 |

Yönetim ücretleri

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 %0,00515’undan (yüzbindebeşvirgülonbeş) [yıllık yaklaşık % 1,88 (yüzde bir virgül seksen sekiz)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde Ziraat Hayat ve Emeklilik A.Ş.’ye ödenir. Söz konusu ücret Kurucu ve Yönetici arasında, portföy yönetim sözleşmesi esaslarına göre paylaşılır (31 Aralık 2020: Günlük %0,00515 (yüzbindebeşvirgülonbeş)).

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflar ile yapılan işlemler

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2021 | 1 Ocak - 31 Aralık 2020 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Giderler | | |
| Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücretleri) (Dipnot 8) | (23.479.901) | (20.817.555) |
| Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Aracılık komisyonu) | - | (145.200) |
| T.C. Ziraat Bankası A.Ş.(Aracılık komisyonu) | - | (478) |
| Toplam | (23.479.901) | (20.963.233) |
| Gelirler | | |
| Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon toplam gider kesintisi iadesi) (Dipnot 12) | 406.656 | 265.531 |
| Toplam | 406.656 | 265.531 |

5. TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

| | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ters repo alacakları (Dipnot 4) | 36.037.989 | 87.583.032 |
| | 36.037.989 | 87.583.032 |

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Fon'un ters repo alacaklarının faiz oranı %11,42 ile %18,00 arasındadır, vadesi 4 Ocak 2021'dir (31 Aralık 2020: faiz oranı %11,42 ile %18,00 vadesi 4 Ocak 2021'dir).

6. ALACAK VE BORÇLAR

| Alacaklar | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|---------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kurucu'dan alacaklar (Dipnot 4) | 406.656 | 265.531 |
| Toplam | 406.656 | 265.531 |

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6. ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Fon’un vadesi geçmiş alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

| Borçlar | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Yönetim ücreti (Dipnot 4) | 2.203.293 | 1.850.704 |
| SPK kayıt ücreti | 39.344 | 35.130 |
| Saklama ücreti | - | 9.183 |
| Ödenecek denetim ücreti | - | 9.008 |
| Diğer borçlar | 13.485 | 21.884 |
| Toplam | 2.256.122 | 1.925.909 |

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.

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| Niteliklerine göre giderler | 1 Ocak - 31 Aralık 2021 | 1 Ocak - 31 Aralık 2020 |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Yönetim ücretleri (Dipnot 4) ⁽¹⁾ | (23.479.901) | (20.817.555) |
| Menkul kıymetler aracılık komisyonu ⁽²⁾ | (269.338) | (320.006) |
| Saklama ücretleri | (134.379) | (111.793) |
| Kurul ücretleri | (126.563) | (134.564) |
| Denetim ücreti giderleri | (13.569) | (11.261) |
| MKK ücretleri | (2.301) | (2.169) |
| Diğer giderler (Dipnot 12) | (235.007) | (18.683) |
| Toplam | (24.261.058) | (21.416.031) |

⁽¹⁾ Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,00515 (yüzbindebesvirgülonbeş) [yıllık yaklaşık % 1,88 (yüzde bir virgül seksen sekiz)] oranında fon işletim gider kesintisi tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2020:%0,00515 (yüzbindebesvirgülonbeş)).

⁽²⁾ Fon yapmış olduğu işlem türüne göre işlemin toplam tutarı üzerinden;

1) Borsa Yatırım Fonu Pay Piyasası İşlem Komisyonu (BYF Alım - Satım): 0- 0,000025+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.

2) Kesin Alım Satım Komisyon Oranı: 0-0,000025+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir

3) Gecelik Ters Repo Komisyon Oranı: 0 - 0,00001+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.

4) Vadeli Ters Repo Komisyon Oranı: 0 – 0,00001+BSMV x gün sayısı aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.

5) Takasbank Para Piyasası Komisyonu:

1-7 Gün Arası: 0 - 0,00003+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.

8 Gün ve Üzeri: 0 - 0,000005 x gün+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.

6) Kıymetli Madenler Piyasası İşlem Komisyon Oranı: 0-0,0002+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.

7) Fon katılma payları komisyonu: Portföy

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

| | 1 Ocak- 31 Aralık 2021 | 1 Ocak- 31 Aralık 2020 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*) | 11.500 | 9.542 |
| | 11.500 | 9.542 |

(*) Tutarlar KDV hariçtir.

9. FİNANSAL VARLIKLAR

| Finansal varlıklar | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 1.188.282.237 | 968.117.467 |
| Toplam | 1.188.282.237 | 968.117.467 |

| | 31 Aralık 2021 | | | 31 Aralık 2020 | | |
|--|-----------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------------|
| | Nominal | Piyasa değeri | Ort. Faiz oranı (%) | Nominal | Piyasa değeri | Ort. Faiz oranı (%) |
| Devlet tahvili | 1.186.713.881 | 986.056.599 | 6,68 | 832.511.000 | 900.802.597 | 13,10 |
| Katılma Payları | 153.482.967 | 153.247.407 | - | 1.990.000 | 3.729.853 | - |
| Varlığa dayalı menkul kıymet | 31.000.000 | 32.481.255 | 13,30 | 31.000.000 | 34.985.901 | 12,21 |
| Finansman bonusu | 10.000.000 | 9.347.096 | 16,50 | - | - | - |
| Özel sektör tahvili | 7.000.000 | 7.149.880 | 17,40 | 14.100.000 | 14.246.408 | 16,90 |
| Hisse senedi ve Kamu kira sertifikaları | - | - | - | 14.240.000 | 14.352.708 | 13,24 |
| | 1.188.282.237 | | | | 968.117.467 | |

| Alım satım amaçlı finansal varlıklar | 1 Ocak - 31 Aralık 2021 | 1 Ocak - 31 Aralık 2020 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Devlet tahvili | 986.056.599 | 900.802.597 |
| Hisse senedi ve yatırım fonları | 153.247.407 | 3.729.853 |
| Özel sektör tahvil | 7.149.880 | 14.246.408 |
| Varlığa dayalı menkul kıymet | 32.481.255 | 34.985.901 |
| Finansman bonusu | 9.347.096 | - |
| Kamu kira sertifikaları | - | 14.352.708 |
| Toplam | 1.188.282.237 | 968.117.467 |

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

| | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|--|----------------|----------------|
| Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri | 1.311.516.098 | 1.171.003.284 |
| Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri | 1.311.516.098 | 1.171.003.284 |
| Fark | - | - |

11. HASILAT

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2021 | 1 Ocak - 31 Aralık 2020 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Esas faaliyet gelirleri | | |
| A. Faiz ve temettü gelirleri | 182.417.320 | 123.193.002 |
| - Kamu kesimi menkul kıymet faiz ve kar payları | 128.371.541 | 113.661.151 |
| - Özel kesim menkul kıymet faiz ve kar payları | 15.778.990 | 9.530.976 |
| - Borsa para piyasası faiz ve kar payları | 2.553.354 | 875 |
| - Ters Repo Faiz Gelirleri | 15.947.056 | - |
| - Vadeli mevduat faiz geliri | 19.628.618 | - |
| - Temettü gelirleri | 137.761 | - |
| B. Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar) | (357.013) | 42.462.613 |
| - Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen değer artışı | 4.388.692 | 40.497.275 |
| - Ters repo ve diğer gerçekleşen değer artışı | - | 8.644.490 |
| - Vadeli mevduat değer artışları | - | 2.408.452 |
| - Kamu kesimi menkul kıymet satış karları | (4.739.289) | 170.529 |
| - Kamu kesimi menkul kıymetleri gerçekleşen. değer azalışları | - | (9.258.133) |
| - Finansman bonosu satış karı | (1.766.097) | - |
| - Finansman bonosu gerçekleşen değer artışı | 1.537.020 | - |
| - Diğer gerçekleşen değer artışı | 222.661 | - |
| C. Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | (104.494.526) | (50.241.128) |
| - Devlet tahvilleri gerçekleşmemiş kar/(zarar) | - | (50.976.603) |
| - Hisse senedi gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 44.367.690 | - |
| - Ters repo gerçekleşmemiş kar/(zarar) | (156.825) | 12.274 |
| - Özel sektör tahvilleri gerçekleşmemiş kar/(zarar) | (2.421.777) | (222.670) |
| - V.D.M.K gerçekleşmemiş kar/(zarar) | - | (5.445) |
| - Vadeli mevduat değer artışları gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 448.269 | 651.799 |
| - Kolektif yatırım kuruluşlarındaki paylar değer artışı/(azalış) | - | 299.517 |
| - Katılma belgesi değer artışı/(azalış) | - | - |
| - Diğer para ve sermaye piyasası araçları gerçekleşmemiş kar/(zarar)" | (372) | - |
| - BPP gerçekleşmemiş kar/(zarar) | 1.266 | - |
| - Kamu kesimi menkul kıymetlerin gerçekleşmemiş kar/(zarar) | (146.732.777) | - |
| Toplam (A+B+C+D) | 77.565.781 | 115.414.487 |

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

| | 1 Ocak - 31 Aralık 2021 | 1 Ocak - 31 Aralık 2020 |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | |
| Fon işletim gideri iadeleri (Dipnot 4) | - | 265.531 |
| Tahsil edilemeyen ÖST faiz tahakkukları | - | 192.636 |
| Diğer Gelirler | 538.341 | - |
| Toplam | 538.341 | 458.167 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler | | |
| İlan giderleri | (26.802) | - |
| Muhtelif giderler | (14.496) | - |
| Noter ve tasdik ücreti | (216) | (6.915) |
| Diğer giderler | (193.492) | (11.768) |
| Toplam | (235.006) | (18.683) |

13. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon’un yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

14. TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

15. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

a. Finansal varlıklar:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır. Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

b. Finansal yükümlülükler:

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

| | 31 Aralık 2021 | | 31 Aralık 2020 | |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 89.045.338 | 89.045.338 | 116.963.163 | 116.963.163 |
| Finansal varlıklar | 1.188.282.237 | 1.188.282.237 | 968.117.467 | 968.117.467 |
| Ters repo alacakları | 36.037.989 | 36.037.989 | 87.583.032 | 87.583.032 |
| Diğer alacaklar | 406.656 | 406.656 | 265.531 | 265.531 |
| Diğer borçlar | (2.256.122) | (2.256.122) | (1.925.909) | (1.925.909) |

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 değerlendirilmektedir.
- Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

| 31 Aralık 2021 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|---------------------------------|----------------------|----------|----------|----------------------|
| Devlet tahvili | 986.056.599 | - | - | 986.056.599 |
| Varlığa dayalı menkul kıymetler | 32.481.255 | - | - | 32.481.255 |
| Repo ve ters repo | 36.037.989 | - | - | 36.037.989 |
| Özel sektör tahvilleri | 7.149.880 | - | - | 7.149.880 |
| Finansman bonusu | 9.347.096 | - | - | 9.347.096 |
| Hisse senedi ve yatırım fonları | 153.247.407 | - | - | 153.247.407 |
| Toplam | 1.224.320.226 | - | - | 1.224.320.226 |

| 31 Aralık 2020 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 | Toplam |
|---------------------------------|--------------------|----------|----------|--------------------|
| Devlet tahvili | 900.802.597 | - | - | 900.802.597 |
| Varlığa dayalı menkul kıymetler | 34.985.901 | - | - | 34.985.901 |
| Katılma payı | 14.246.408 | - | - | 14.246.408 |
| Özel kesim tahvilleri | 14.352.708 | - | - | 14.352.708 |
| Kamu kesim tahvilleri | 3.729.853 | - | - | 3.729.853 |
| Toplam | 968.117.467 | - | - | 968.117.467 |

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

16. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

17. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

| | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | | |
| Bankalardaki nakit | 88.066.072 | 116.963.163 |
| <i>Vadeli mevduat</i> ⁽¹⁾ | 88.064.229 | 116.958.127 |
| <i>Vadesiz mevduat</i> | 1.843 | 5.036 |
| Ters repo alacakları | 36.037.989 | 87.583.032 |
| Borsa para piyasası alacakları ⁽²⁾ | 979.266 | - |
| Nakit ve nakit benzerleri | 125.083.327 | 204.546.195 |

- (1) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Fon'un vadeli mevduatlarının faiz oranları %16,35-%24,00 aralığındadır ve vade aralığı 3 Ocak – 26 Ocak 2022'dir (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).
- (2) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası'ndan alacakların vadesi 3 aydan kısa olup ağırlıklı ortalama faiz oranı %15.75 'dir. (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

Fon'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla nakit akış tablolarında, nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler, borsa para piyasası alacakları ile ters repo alacakları toplamından teminata verilen nakit ve nakit benzerleri ve faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

| | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 125.083.327 | 204.546.195 |
| Faiz tahakkukları | (1.101.334) | (651.799) |
| Ters repo alacakları (-) | (36.037.989) | (87.583.032) |
| Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri | 87.944.004 | 116.311.364 |

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde teminata verilen nakit ve nakit benzerleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN
AÇIKLAMALAR

| | 2021 | 2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri | 1.171.003.284 | 1.031.774.408 |
| Toplam değerinde/net varlık değerinde artış | 53.843.064 | 94.456.624 |
| Katılma payı ihraç tutarı (+) | 347.468.070 | 293.945.046 |
| Katılma payı iade tutarı (-) | (260.798.320) | (249.172.794) |
| 31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri | 1.311.516.098 | 1.171.003.284 |

| | 2021 | 2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 1 Ocak itibarıyla (Adet) | 56.582.679.107 | 54.345.136.423 |
| Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet) | 16.561.134.886 | 14.762.986.153 |
| Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet) | (12.400.901.391) | (12.525.443.469) |

| | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 60.742.912.602 | 56.582.679.107 |
|---|-----------------------|-----------------------|

| Birim pay değeri | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fon toplam değeri (TL) | 1.311.516.098 | 1.171.003.284 |
| Dolaşımdaki pay sayısı (Adet) | 60.742.912.602 | 56.582.679.107 |
| Birim pay değeri (TL/Adet) | 0,021591 | 0,020695 |

(1) 1 Ocak 2022 ve 2 Ocak 2022 tarihlerinin tatil günü olması nedeniyle 31 Aralık 2021 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 3 Ocak 2022 tarihinde geçerli olan, 31 Aralık 2021 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

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

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Faktörleri

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

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Faiz oranı riski

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

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

| Sabit faizli finansal araçlar | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Finansal varlıklar | 763.755.948 | 813.295.768 |
| Vadeli mevduat | 88.064.229 | 116.958.127 |
| Ters repo alacaklar | - | 540.169 |

Değişken faizli finansal araçlar

| | | |
|----------------------|-------------|-------------|
| Finansal varlıklar | 308.296.138 | 151.091.846 |
| Ters repo alacakları | - | 87.042.863 |

Fon’un finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı değişken getirili menkul kıymetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla Fon’un yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla değişken getirili menkul kıymetleri gerçeğe uygun ve Fon’un net dönem karı/zararında meydana gelen etkiler aşağıda sunulmuştur.

| 31 Aralık 2021 | | | | |
|-------------------------|-------------------|------------------|----------------------------|-----------------------------------|
| Risk türü | Risk oranı | Risk yönü | Dönem karına etkisi | Net varlık değerine etkisi |
| Faiz oranı riski | %1 | Yukarı | 3.082.961 | 3.082.961 |
| | | Aşağı | (3.082.961) | (3.082.961) |
| 31 Aralık 2020 | | | | |
| Risk türü | Risk oranı | Risk yönü | Dönem karına etkisi | Net varlık değerine etkisi |
| Faiz oranı riski | %1 | Yukarı | 2.381.347 | 2.381.347 |
| | | Aşağı | (2.381.347) | (2.381.347) |

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Likidite riski

Likidite riski, nakit olarak ya da diğer bir finansal varlığın teslimi suretiyle ödenen finansal borçlarla ilgili yükümlülüklerin yerine getirilmesinde zorlanma riskidir. Fon, katılma paylarının paraya çevrilmesine bağlı olarak günlük nakit çıkış riskine maruzdur.

| 31 Aralık 2021 | Defter Değeri | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|----------------------|---|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | 2.256.122 | 2.256.122 | 2.256.122 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 2.256.122 | 2.256.122 | 2.256.122 | -- | - | - |

| 31 Aralık 2020 | Defter Değeri | Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı | 3 aydan kısa | 3-12 ay arası | 1-5 yıl arası | 5 yıldan uzun |
|---|----------------------|---|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Türev olmayan finansal yükümlülükler | 1.925.909 | 1.925.909 | 1.925.909 | - | - | - |
| Diğer borçlar | 1.925.909 | 1.925.909 | 1.925.909 | - | - | - |

Kredi riski

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

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Kredi riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| | Alacaklar | | | | Finansal Yatırımlar | Nakit ve Nakit Benzerleri | | |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------|-------------------------------------|---------------------|-------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | | Bankalardaki Mevduat ⁽¹⁾ | B Tipi Likit Fonlar | Diğer |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | | |
| 31 Aralık 2021 | | | | | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | - | 406.656 | 36.037.989 | - | 1.188.282.237 | 89.045.338 | - | - |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | 406.656 | 36.037.989 | - | 1.188.282.237 | 89.045.338 | - | - |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - | - |

⁽¹⁾ Bankalar mevduatının içinde 1.843 TL tutarında vadesiz hesap bulunmaktadır.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Kredi riski

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

| 31 Aralık 2020 | Alacaklar | | | | Nakit ve Nakit Benzerleri | | | |
|---|------------------|-------------|-----------------|-------------|---------------------------|-------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | Ticari Alacaklar | | Diğer Alacaklar | | Finansal Varlıklar | Bankalardaki Mevduat ⁽¹⁾ | B Tipi Likit Fonlar | Diğer ⁽²⁾ |
| | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | İlişkili Taraf | Diğer Taraf | | | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski | - | - | 87.848.563 | - | 964.387.614 | 116.963.163 | - | - |
| - Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - | - | - |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | - | - | 87.848.563 | - | 964.387.614 | 116.963.163 | - | - |
| 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 | - | - | - | - | - | - | - | - |

⁽¹⁾ Bankadaki mevduatın tamamı vadesizdir.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Fiyat riski

Aşağıdaki tabloda, diğer bütün değişkenlerin sabit kalması koşuluyla, Fon’un portföyündeki satılmaya hazır finansal varlıkları oluşturan hisse senetlerinin piyasa fiyatlarında %10 değer artışı/(azalışının) Fon’un varlıkları üzerindeki etkisi gösterilmektedir.

| | | 31 Aralık 2021 | 31 Aralık 2020 |
|--------------|--------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | Endeksteği değişim | Kar veya zarar tablosu | Kar veya zarar tablosu |
| Katılma Payı | %10 | 15.324.741 | 372.985 |

20 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN
AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI
GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

| | Bedelsiz sermaye artırım |
|-------|---------------------------------|
| SASA | 2.049,92 |
| KRVGD | 146.795,32 |
| AKSEN | 469.339,00 |
| VESBE | 2.889.334,88 |
| ARDYZ | 668.931,17 |
| EREGL | 2.589.443,15 |
| VESTL | 1.303.112,03 |
| VESBE | 1.137.754,32 |
| BIMAS | 1.111.108,00 |
| TCELL | 1.100.222,96 |
| TOASO | 872.076,00 |
| AEFES | 658.066,11 |
| TTKOM | 529.357,95 |
| KCHOL | 511.935,84 |
| YATAS | 440.850,19 |
| AKGRT | 285.190,30 |
| ISMEN | 284.297,00 |
| TURSG | 263.073,34 |
| CCOLA | 262.912,26 |
| SISE | 228.344,03 |
| ARCLK | 212.686,10 |
| SAHOL | 192.050,95 |
| ULKER | 168.518,14 |
| ISCTR | 140.896,65 |
| INDES | 137.909,23 |
| GARAN | 129.645,09 |
| AKBNK | 107.153,35 |
| YKBNK | 99.727,55 |
| FROTO | 85.839,24 |
| ALARK | 78.547,12 |

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(eski unvanıyla “Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ZEM Kamu Borçlanma Araçları
Emeklilik Yatırım Fonu”)

31 ARALIK 2021 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI
AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

| | |
|-------|-----------|
| DOHOL | 52.453,82 |
| ASELS | 40.553,49 |
| MAVI | 23.943,27 |
| KRVGD | 16.886,49 |
| ENJSA | 5.951,04 |
| EKGYO | 2.227,51 |
| TSKB | 741,03 |
| EGEEN | 603,00 |
| OTKAR | 166,67 |
| ECZYT | 12,40 |
| ALKIM | 5,21 |
| ECILC | 2,20 |
| SELEC | 1,70 |

.....