

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu Kurucu Yönetim Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") 31 Aralık 2022 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 2022 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

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 yansıtır 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 bildirmektediriz.

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 aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Fon'un 1 Ocak - 31 Aralık 2022 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile Fon iç tüzüğünün 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.



Ramazan Yüksekaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Nisan 2023

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM 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 DİPNOTLAR.....	5-27

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2022 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2022	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2021
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	17	14.135.582	34.381.812
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	17	370.625	21.169.563
Ters repo alacakları	5	-	10.010.529
Finansal varlıklar	9	1.474.635.659	561.575.614
Takas alacakları	6	7.864.796	3.056.840
Diğer alacaklar	6	373.138	-
Toplam varlıklar		1.497.379.800	630.194.358
Yükümlülükler			
Takas borçları	6	-	4.752.055
Diğer borçlar	6	4.739.818	1.262.945
Toplam yükümlülükler		4.739.818	6.015.000
Toplam değeri/Net varlık değeri		1.492.639.983	624.179.358

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP
DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2022	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2021
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri	11	35.056.409	38.470.064
Temettü gelirleri	11	13.919.837	9.866.520
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar / (zarar)	11	308.532.754	93.417.708
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar	11	485.818.533	4.189.774
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	12	36.876.690	-
Esas faaliyet (giderleri) / gelirleri		880.204.223	145.944.066
Yönetim ücretleri	8	(18.530.497)	(11.615.694)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri	8	(1.095.809)	(232.697)
Saklama ücretleri	8	(136.997)	(108.248)
Denetim ücretleri	8	(5.900)	(6.490)
Merkezi Kayıt Kuruluşu ücretleri	8	(3.634)	(2.301)
Esas faaliyetlerden diğer giderler	8 ve 12	(220.138)	(141.120)
Esas faaliyet giderleri		(19.992.975)	(12.106.550)
Esas faaliyet (zararı) / karı		860.211.248	133.837.516
Finansman giderleri		-	-
Net dönem (zararı) / karı		860.211.248	133.837.516
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde (azalış) / artış		860.211.248	133.837.516

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN
YILA AİT TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
	referansları	denetimden	denetimden
		geçmiş	geçmiş
		31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		624.179.358	544.300.120
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış/(azalış)		860.211.248	133.837.516
Katılma payı ihraç tutarı	18	391.423.473	172.248.553
Katılma payı iade tutarı	18	(383.174.096)	(226.206.831)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/ net varlık değeri		1.492.639.983	624.179.358

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2022	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2021
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları		(28.067.476)	62.416.174
Net dönem karı/(zararı)		860.211.248	133.837.516
Net dönem karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		(534.366.648)	(12.931.506)
- Faiz ve temettü gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(48.548.115)	(8.741.732)
- Gerçeğe uygun değer zararları/karları ile ilgili düzeltmeler		(485.818.533)	(4.189.774)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(402.888.322)	(106.826.420)
- Teminata verilen nakit nakit benzerlerindeki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		20.798.938	(20.865.500)
- Alacaklardaki artış /(azalış) ilgili düzeltmeler		4.829.435	7.366.431
- Borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(1.275.183)	(3.322.946)
- İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(427.241.512)	(90.004.405)
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları		(77.043.722)	14.079.590
- Alınan temettü	11	13.919.837	9.866.520
- Alınan faiz	11	35.056.409	38.470.064
B. Finansman faaliyetlerden nakit akışları:		8.249.377	(53.958.278)
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit	18	391.423.473	172.248.553
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit	18	(383.174.096)	(226.206.831)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)		(19.818.099)	8.457.896
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		(19.818.099)	8.457.896
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerleri		33.941.254	25.483.358
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerleri (A+B+C+D)	17	14.123.155	33.941.254

Takip eden dipnotlar, finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluştururlar.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu ("Fon") emeklilik yatırım fonudur.

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ("Şirket") tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu'nun 15. maddesine dayanılarak emeklilik sözleşmesi çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. VEM Değişken Emeklilik Yatırım Fonu kurulmuştur.

Fon'un unvanı SPK'nın 26 Kasım 2021 tarih ve E-12233903-325.01.03-13552 sayılı iznine istinaden, "Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmiştir.

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

Kurucu:

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. ("Kurucu").
Levent Mah. Çayır Çimen Sokak, No:7 34330 Levent - Beşiktaş / İstanbul

Yönetici:

Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi, Mecidiyeköy Yolu Cd. No:83, 34387 Şişli/İstanbul

Aracı Kurum:

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Barbaros Mah. Mor Sümbül Sk. WBC İş Merkezi, Blok No:9, İç Kapı No:21,
Ataşehir / İstanbul

Saklayıcı Kurum:

İstanbul Takas Ve Saklama Bankası A.Ş.
Reşitpaşa Mahallesi, Borsa Caddesi No:4 34467 Emirgan, Sarıyer / İstanbul

Fon süresi ve kaçınıcı yılda olduğu:

Fon, 29 Eylül 2003 tarihinde, süresiz olarak kurulmuş olup, ondokuzuncu yılındadır.

Fon'un 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 27 Nisan 2023 tarihinde Fon Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Fon'un yönetim stratejisi:

Fon, portföyünün tamamını Yönetmeliğin 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatıran ve hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen fondur. Fon'un varlık dağılımı önceden belirlenmez.

Değişken fon, yatırım tercihini belirlemek yerine birikimlerin yatırıma ne şekilde yönlendirileceği konusunda kararı portföy yöneticisine bırakan ve piyasa koşullarına göre portföy yöneticisinin en uygun portföy dağılımını yapacağını düşünen katılımcılar için kurulmuş bir fondur. Şirketin fon yönetimi stratejisi ve uygulamalarına güvenen katılımcılar için uygundur. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4 ile 5 aralığında kalacaktır.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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.

(b) Muhasebe politikalarında ve açıklamalarda değişiklikler

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2022 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

a. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TFRS 16 ‘Kiralamalar’ - COVID 19 kira imtiyazları kolaylaştırıcı uygulamanın uzatılmasına ilişkin değişiklikler (1 Nisan 2021 tarihi itibarıyla yürürlükte);** COVID-19 salgını sebebiyle kiracılara kira ödemelerinde bazı imtiyazlar sağlanmıştır. Mayıs 2020’de, UMSK TFRS 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. 31 Mart 2021 tarihinde, UMSK kolaylaştırıcı uygulamanın tarihini 30 Haziran 2021’den 30 Haziran 2022’ye uzatmak için ilave bir değişiklik yayınlamıştır. 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.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (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 işletme birleşmeleri için muhasebeleştirme hükümlerini değiştirmeden TFRS 3’te Finansal Raporlamaya İlişkin Kavramsal Çerçeve’ye yapılan bir referansı güncellemektedir.

a. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **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 ‘Türkiye Finansal Raporlama Standartları’nın İlk Uygulaması’, TFRS 9 ‘Finansal Araçlar’, TMS 41 ‘Tarımsal Faaliyetler’ ve TFRS 16’nın açıklayıcı örneklerinde küçük değişiklikler yapmaktadır.

b. 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

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 işlemten kaynaklanan varlık ve yükümlülüklerle ilişkin ertelenmiş vergiye ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, şirketler tarafından ilk defa finansal tablolara alındığında vergilendirilebilir ve indirilebilir geçici farkların eşit tutarlarda oluşmasına neden olan işlemler üzerinden ertelenmiş vergi muhasebeleştirmelerini gerektirmektedir.
- **TFRS 16, Satış ve geri kiralama işlemleri;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin TFRS 16’daki bir satış ve geri kiralama işlemini işlem tarihinden sonra nasıl muhasebeleştirdiğini açıklayan satış ve geri kiralama hükümlerini içerir. Kira ödemelerinin bir kısmı veya tamamı bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemelerinden oluşan satış ve geri kiralama işlemlerinin etkilenmesi muhtemeldir.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TMS 1, Sözleşme koşulları olan uzun vadeli yükümlülüklerle ilişkin değişiklik;** 1 Ocak 2024 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde uyması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırmasını nasıl etkilediğine açıklık getirmektedir.
- **TFRS 17, ‘Sigorta Sözleşmeleri’, Aralık 2021’de değiştirildiği şekliyle;** 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..

(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 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

(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

Kamu Gözetimi Kurumu, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartları Kapsamında Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (“TMS 29”) Standardı’nın uygulanıp uygulanmamasına ilişkin açıklamada bulunmuştur. Buna göre, TFRS’yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiştir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla KGK tarafından TMS 29 kapsamında yeni bir açıklama yapılmamış olup, 31 Aralık 2022 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29’a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Fon’un, 2022 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 2022 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).

(c) Finansal varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

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

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

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

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

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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.

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 2022 ve 2021 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 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarında ilgili finansal varlıklarına ilişkin herhangi bir değer düşüklüğü karşılığı muhasebeleştirmemiştir.

(d) Takas alacakları ve borçları

"Takas alacakları" kalemi altında Fon'un bilanço tarihinden önceki 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 faiz yönetimi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelleriyle muhasebeleştirilmektedir.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(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.

(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 iş günü 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.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(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 yayınlanan 23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan karar ile Sermaye Piyasası Kanunu’na göre kurulan menkul kıymetler yatırım fonları (borsa yatırım fonları ile konut finansman fonları ve varlık finansman fonları dahil) ile menkul kıymetler yatırım ortaklıklarının portföy işletmeciliği kazançları üzerinden yapılacak tevkiyat oranı değişiklik tarihinden 1 Ekim 2006 tarihine kadar %10, 1 Ekim 2006 tarihinden itibaren %0 olarak değiştirilmiştir.

(l) Gelir/giderin tanınması

Fon menkul kıymetlerinin dönem sonu itibarıyla aşağıdaki değerleme ilkelerine göre değerlendirilmesi sonucunda ortaya çıkan değerleme farkları, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna “Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş 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 olduğu 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:

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

- 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.
 - 6) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - 7) Borsa dışı repo-ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - 8) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/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 sınıflandırılarak 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.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla Fon'un faaliyet bölümü bulunmamaktadır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Nakit ve nakit benzerleri		
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	123.155	91.152
	123.155	91.152

İlişkili taraflara alacaklar (Dipnot 6)

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Kurucudan alınacak iadeler)	373.138	-
	373.138	-

İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 6)

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti)	2.610.323	1.236.058
	2.610.323	1.236.058

a) 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Fon yönetim ücreti)	18.530.497	11.615.694
Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Aracılık komisyonu)	992.985	-
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Aracılık komisyonu)	83.815	232.697
	19.607.297	11.848.391

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	-	10.010.529
	-	10.010.529

31 Aralık 2022 itibarıyla Fon'un ters repo alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: Ters repo alacaklarının faiz oranı %12,81 ve vadesi 3 Ocak 2022)

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

6 - ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Alacaklar		
Takas alacakları	7.864.796	3.056.840
Diğer alacaklar (*)	373.138	-
	8.237.934	3.056.840

(*) Fon içtüzüğünde belirlenen günlük kesinti oranına karşılık gelen yıllık oranın aşılp aşılmadığına ilişkin fon içtüzüğünde yer alan yıllık kesinti oranı ve o yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değerine göre dönem sonunda yapılan kontrolde fon içtüzüğünde belirlenen oranları aşan tutardır. Söz konusu tutar dönemi takip eden beş iş günü içinde fona iade edilir.

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Borçlar		
Fon yönetim ücreti	2.610.323	1.236.058
Denetim ücreti	2.950	-
Kayda alma ücreti	44.778	18.725
Takas borçları	-	4.752.055
Diğer borçlar	2.081.767	8.162
	4.739.818	6.015.000

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Menkul kıymetlerin sigorta tutarı:

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.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Yönetim ücretleri (*)	18.530.497	11.615.694
Aracılık komisyon ücreti (**)	1.095.809	232.697
Saklama ücretleri	136.997	108.248
Denetim ücretleri	5.900	6.490
Merkezi Kayıt Kuruluşu ücretleri	3.634	2.301
Esas faaliyetlerden diğer giderler	220.138	141.120
	19.992.975	12.106.550

(*) Fon, her gün için fon toplam değerinin %0,00059'u oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirmektedir (31 Aralık 2021: %0,00059).

(**) Fon yapmış olduğu işlem türüne göre işlemin toplam tutarı üzerinden,

- 1) Pay Komisyon Oranı: 0 - 0,0007+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.
- 2) Kesin Alım Satım Komisyon Oranı: 0 - 0,000025+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.
- 3) Kira Sertifikası Alım Satım Komisyon Oranı: 0 - 0,000025+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.
- 4) Takasbank Para Piyasası Komisyon Oranı:1-7 Gün Arası: 0 - 0,00003+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir. 8 Gün ve Üzeri: 0 - 0,000005 x gün+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.
- 5) Gecelik Ters Repo Komisyon Oranı: 0 - 0,00001+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.
- 6) Vadeli Ters Repo Komisyon Oranı: 0 - 0,00001+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.
- 7) Türev Araç Komisyon Oranı: 0 - 0,0005+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.
- 8) Borsa Yatırım Fonu Pay Piyasası İşlem Komisyonu (BYF Alım - Satım): 0 - 0,000025+BSMV aralığında değişkenlik gösterebilmektedir.

Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler:

	1 Ocak- 31 Aralık 2022	1 Ocak- 31 Aralık 2021
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti (*)	5.000	5.500
	5.000	5.500

(*) Tutarlar KDV hariçtir.

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
<i>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</i>		
Hisse senetleri	989.637.051	256.005.688
Yatırım fonları	299.801.330	173.456.358
Özel sektör tahvilleri	119.475.885	51.624.997
Finansman bonusu	36.314.411	46.263.520
Eurobond	16.708.691	-
Özel sektör kira sertifikaları	12.575.979	12.573.565
Devlet tahvilleri	122.312	21.651.486
	1.474.635.659	561.575.614

31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla, alım-satım amaçlı finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - FİNANSAL VARLIKLAR (Devamı)

	31 Aralık 2022			31 Aralık 2021		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Hisse senetleri	16.268.197	989.637.051	-	19.626.691	256.005.688	-
Özel sektör tahvilleri	114.500.000	119.475.885	25,51	50.650.000	51.624.997	12,95
Yatırım fonları	82.931.635	299.801.330	-	69.100.326	173.456.358	-
Finansman bonusu	33.500.000	36.314.411	20,02	46.500.000	46.263.520	16,01
Özel sektör kira sertifikaları	12.500.000	12.575.979	21,94	12.500.000	12.573.565	21,94
Eurobond	900.000	16.708.691	9,63	-	-	-
Devlet tahvilleri	100.000	122.312	16,78	34.600.000	21.651.486	5,87
	1.474.635.659			561.575.614		

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

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	1.492.639.983	624.179.358
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri (Dipnot 18)	1.492.639.983	624.179.358
Fark	-	-

11 - HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Esas faaliyet gelirleri		
A. Faiz ve temettü gelirleri	48.976.246	48.336.584
- Özel kesim menkul kıymetleri faiz gelirleri	19.266.916	28.938.163
- Kamu kesimi menkul kıymet faiz gelirleri	2.516.700	4.063.806
- Ters repo faiz gelirleri	497.535	3.767.216
- Borsa para piyasası faiz gelirleri	5.184.265	1.394.404
- Vadeli mevduat ve katılım hesabı faiz gelirleri	3.100.526	306.475
- VOB nema teminat	3.987.477	-
- Eurobond faiz gelirleri	502.990	-
- Hisse senedi temettü gelirleri	13.919.837	9.866.520
B. Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	308.532.754	93.417.708
- Menkul kıymet satış karları/(zararları)	95.537.801	18.077.858
- Menkul kıymet gerçekleşen değer artışları/(azalışları)	297.092.523	85.509.932
- Menkul kıymet satış karları/(zararları)	(77.287.432)	(4.294.950)
- Menkul kıymet gerçekleşen değer artışları/(azalışları)	(6.810.138)	(5.875.132)
C. Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	485.818.533	145.944.066
Toplam (A+B+C)	843.327.533	287.698.358

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	36.876.690	-
	36.876.690	-

Esas faaliyetlerden diğer giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2022	1 Ocak - 31 Aralık 2021
Kurul kayıt ücreti	115.055	-
Noter, harç ve tasdik ücret giderleri	37.564	310
İlan giderleri	1.925	3.269
Esas faaliyetlerden diğer giderler (*)	65.594	137.541
	220.138	141.120

(*) 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde tescil ve ilan gideri, noter ücretleri, KAP hizmet bedeli ile endeks kullanım ücreti bulunmaktadır.

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Fon'un 31 Aralık 2022 itibarıyla portföyünde yabancı para varlık ve yükümlülükleri detaylarına 19. dipnotta yer verilmiştir. (31 Aralık 2021: Bulunmamaktadır).

14 - TÜREV ARAÇLAR

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2021: 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:

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı))

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.

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2022		31 Aralık 2021	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	14.135.582	14.135.582	34.381.812	34.381.812
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	370.625	370.625	21.169.563	21.169.563
Ters repo alacakları	-	-	10.010.529	10.010.529
Takas alacakları	7.864.796	7.864.796	3.056.840	3.056.840
Diğer alacaklar	373.138	373.138	-	-
Finansal varlıklar	1.474.635.659	1.474.635.659	561.575.614	561.575.614
Takas borçları	-	-	(4.752.055)	(4.752.055)
Diğer borçlar	(4.739.817)	(4.739.817)	(1.262.945)	(1.262.945)

Nakit ve nakit benzerleri maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir (Dipnot 2.i).
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı))

Alım satım amaçlı gösterilen finansal varlıklar:

31 Aralık 2022	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senedi	989.637.051	-	-
Yatırım fonları	299.801.330	-	-
Özel sektör tahvili	119.475.885	-	-
Finansman bonusu	36.314.411	-	-
Eurobond	16.708.691	-	-
Özel sektör kira sertifikaları	12.575.979	-	-
Devlet tahvili	122.312	-	-
	1.474.635.659	-	-

31 Aralık 2021	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Hisse senedi	256.005.688	-	-
Yatırım fonları	173.456.358	-	-
Özel sektör tahvili	51.624.997	-	-
Finansman bonusu	46.263.520	-	-
Devlet tahvili	21.651.486	-	-
Özel sektör kira sertifikaları	12.573.565	-	-
	561.575.614	-	-

16 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

6 Şubat 2023'te Kahramanmaraş merkezli yaşanan, pek çok ili etkileyen depremlerin yarattığı olumsuzluklar nedeniyle bölgedeki 10 ili içeren olağanüstü hal ilan edilmiştir. Söz konusu doğal afete ilişkin gelişmeler ve piyasalara yansımaları Fon yönetimi tarafından yakından izlenmektedir.

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Nakit ve nakit benzerleri		
Bankalardaki mevduatlar	123.155	33.480.747
- Vadeli mevduat	-	33.389.595
- Vadesiz mevduat	123.155	91.152
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	370.625	21.169.563
Ters repo alacakları (Dipnot 5)	-	10.010.529
Takasbank para piyasası alacakları	14.012.427	901.065
	14.506.207	65.561.904

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Nakit ve nakit benzerleri	14.506.207	65.561.904
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri (-)	(370.625)	(21.169.563)
Ters repo alacakları (-)	-	(10.010.529)
Faiz tahakkukları	(12.427)	(440.558)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	14.123.155	33.941.254

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Fon portföyü içerisinde teminata verilen nakit ve nakit benzerleri 370.625 TL'dir (31 Aralık 2021: 21.169.563 TL).

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

	2022	2021
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	624.179.358	544.300.120
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış	860.211.248	133.837.516
Katılma payı ihraç tutarı	391.423.473	172.248.553
Katılma payı iade tutarı	(383.174.096)	(226.206.831)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	1.492.639.983	624.179.358

	2022	2021
1 Ocak itibarıyla (Adet)	6.496.320.984	7.165.852.764
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	2.677.431.961	2.146.664.834
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(2.574.293.696)	(2.816.196.614)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	6.599.459.249	6.496.320.984

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 100.000.000.000 (31 Aralık 2021: 100.000.000.000) adettir.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Katılma Belgesi'nin fon net varlık değeri, dolaşımdaki pay sayısı ve birim pay değeri;

	2022	2021
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri (TL) (*)	1.492.639.983	624.179.358
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	6.599.459.249	6.496.320.984
Birim pay değeri (TL/Adet)	0,226176	0,096082

(*) 31 Aralık 2022 ve 1 Ocak 2023 tarihlerinin tatil günü olması sebebi ile 31 Aralık 2022 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 2 Ocak 2023 tarihinde geçerli olan, 30 Aralık 2022 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

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Fon portföyündeki finansal varlık ve yükümlülüklerden 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.

i. Kredi riski açıklamaları

Fon'un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon'un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve Fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

31 Aralık 2022	Nakit ve nakit Benzerleri		Alacaklar		Finansal Varlıklar	Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	123.155	14.012.427	-	8.237.934	1.474.635.659	370.625
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	123.155	14.012.427	-	8.237.934	1.474.635.659	370.625
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	-	-	-	-	-	-

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2022	Nakit ve nakit Benzerleri		Ters repo Alacakları	Takas Alacakları	Finansal Varlıklar	Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf				
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski	91.152	34.290.660	10.010.529	3.056.840	561.575.614	21.169.563
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı						-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	91.152	34.290.660	10.010.529	3.056.840	561.575.614	21.169.563
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	-	-	-	-	-	-

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Fon'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Fon yükümlülüklerinin tümü kısa vadeli olup defter değeri sözleşme uyarınca yapılacak nakit çıkışlar toplamını göstermektedir.

31 Aralık 2022	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	4.739.818	4.739.818	4.739.818	-	-	-
Diğer borçlar	4.739.818	4.739.818	4.739.818	-	-	-
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	6.015.000	6.015.000	6.015.000	-	-	-
Takas borçları	4.752.055	4.752.055	4.752.055	-	-	-
Diğer borçlar	1.262.945	1.262.945	1.262.945	-	-	-

iii. Piyasa riskine ilişkin açıklamalar

Döviz pozisyonu riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Fon'un 893.594 Amerikan Doları karşılığı 16.708.691 TL döviz cinsinden nakit varlığı bulunmaktadır. Amerikan Doları'nın TL karşısında %20 değer kazanması/kaybetmesi durumunda Fon'un vergi öncesi karında 3.341.738 TL artış/azalış olacaktır.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2022				
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	GBP
Finansal yatırımlar	16.708.691	893.594	-	-	-
Toplam varlıklar	16.708.691	893.594	-	-	-
Net yabancı para varlıklar	16.708.691	893.594			

Aşağıdaki tablo, Fon'un ABD Doları, Avro ve İngiliz Sterlini kurlarındaki %20'lik değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, Avro'nun ve İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %20 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Aralık 2022			
	Kar / Zarar		Net varlık değeri	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	3.341.738	(3.341.738)	3.341.738	(3.341.738)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	3.341.738	(3.341.738)	3.341.738	(3.341.738)

Fon'un 31 Aralık 2021 itibarıyla yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır

Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faizine duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un faizine duyarlılığı finansal araçların değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

Faiz pozisyonu riski

Faiz oranı riski, piyasa faiz oranlarında meydana gelen değişikliklerden dolayı Fon'un faizna duyarlı finansal varlıklarının nakit akışlarında veya gerçeğe uygun değerinde dalgalanmalar olması riskidir. Fon'un faizine duyarlılığı finansal araçların faiz değişimine bağlı olarak finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde olacak değişikliği içermektedir. Fon'un 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihleri itibarıyla aktif ve pasiflerinin yeniden fiyatlandırmaya göre kalan vadeleri ile likidite riskinde açıklanan kalan vadeleri büyük ölçüde aynıdır. Bu sebeple, bu finansal tablo notlarında faiz oranı riski ile ilgili ilave bir tablo sunulmamıştır.

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

Faiz oranı riski

	31 Aralık 2022	31 Aralık 2021
Değişken faizli finansal varlıklar	43.114.097	132.113.567

Piyasa faiz oranlarındaki %1 değişimin, diğer bütün değişkenler sabit kalmak koşuluyla Fon'un net varlık değerine etkisi aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2022 Kar/(Zarar) üzerindeki etkisi	31 Aralık 2021 Kar/(Zarar) üzerindeki etkisi
Faiz artışı / (azalışı)		
%1	431.141	1.321.136
(%1)	(431.141)	(1.321.136)

Fiyat riski

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

	31 Aralık 2022 Kar/(Zarar) üzerindeki etkisi	31 Aralık 2021 Kar/(Zarar) üzerindeki etkisi
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)		
%5	59.402.988	42.946.205
(%5)	(59.402.988)	(42.946.205)

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

2022 ve 2021 yılları içerisinde fon'un aldığı bedelsiz hisse senetleri detayı aşağıdaki gibidir.

	Bedelsiz Hisse Senedi (Adet) 31 Aralık 2022	Bedelsiz Hisse Senedi (Adet) 31 Aralık 2021
PASİFİK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (PSGYO)	2.184.764	-
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. (ISCTR)	550.352	-
Kontrolmatik Teknoloji Enerji Ve Mühendislik A.Ş. (KONTR)	476.506	-
SİNPAŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (SNGYO)	394.808	-
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (MAVI)	156.000	-
SASA Polyester Sanayi A.Ş. (SASA)	13	4
EUROPAP TEZOL KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (TEZOL)	12	-
KIZILBÜK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (KZBGY)	4	-
Vestel Beyaz Eşya Sanayi ve Ticaret A.Ş. (VESBE)	-	1.898.728
HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş. (HEKTS)	-	4
	3.762.459	1.898.736

	Temettü (Tutar)
TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. (TTKOM)	1.415.296
EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş. (EREGL)	2.881.415
BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş. (BIMAS)	1.468.401
TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş. (TOASO)	1.130.860
ENERJİSA ENERJİ A.Ş. (ENJSA)	1.123.956
TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş. (TCELL)	857.053
İndeks Bilgisayar Sistemleri Mühendislik Sanayi Ve Ticaret A.Ş. (INDES)	660.564
KOÇ HOLDİNG A.Ş. (KCHOL)	581.496
KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (KRDMD)	528.229
İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. (ISMEN)	518.310
DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş. (DOHOL)	439.644
FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş. (FROTO)	423.344
MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (MAVI)	399.686
GWIND GALATA WIND ENERJİ A.Ş. (GWIND)	379.108
TÜRKİYE SİGORTA A.Ş. (TURSG)	330.950
GELECEK VARLIK YÖNETİMİ A.Ş. (GLCVY)	224.766
DOĞU ARAS ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. (ARASE)	179.803
TÜRKİYE İŞ BANKASI A.Ş. (ISCTR)	134.768
SUN TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (SUNTK)	83.187
KİMTEKS POLİÜRETAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (KMPUR)	77.766
KONTROLMATİK TEKNOLOJİ ENERJİ VE MÜHENDİSLİK A.Ş. (KONTR)	36.574
YÜNSA YÜNLÜ SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (YUNSA)	29.407
ZİRAAT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (ZRGYO)	7.453
ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş. (ARDYZ)	4.950

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

	Temettü (Tutar)
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş. (YKBNK)	1.184
EGE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş. (EGEEN)	720
AKBANK T.A.Ş. (AKBNK)	233
OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş. (OTKAR)	222
OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş. (OTKAR)	208
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş. (KOZAL)	175
VESTEL BEYAZ EŞYA SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (VESBE)	44
ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş. (AEFES)	19
ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş. (ALKİM)	8
HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş. (SAHOL)	7
TEKFEN HOLDİNG A.Ş. (TKFEN)	7
SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş. (SELEC)	5
TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş. (SİSE)	4
EUROPAP TEZOL KAĞIT SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (TEZOL)	4
EİS ECZACIBAŞI İLAÇ SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (ECİLC)	3
TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. (GARAN)	3
ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (ASELS)	2
EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. (EKGYO)	1

.....

**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2022 HESAP DÖNEMİNE AİT
PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK
DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA
UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**



**TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ
TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT
RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dinamik Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

Fon'un Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile Türkiye Hayat ve Emeklilik A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

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



Ramazan Yüksekaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 27 Nisan 2023

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

İÇİNDEKİLER	SAYFA
I- FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU FİYAT RAPORLARI.....	1-5
II- TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU.....	6

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Nominal Menkul Tanımı	Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Tutar	Günlük Birim Deger	Günlük Kur	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ															
Hisse Türk															
	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYİ A.Ş.	-	AEFES	-	-	10,00	28,66	25/04/22	-	-	67,75	-	677,50	-	-
	AKBANK	-	AKBNK	-	-	1.000,00	6,58	27/12/21	-	-	19,55	-	19.550,00	-	-
	AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİ A.Ş.	-	AKSA	-	-	10,00	56,85	05/07/22	-	-	91,95	-	919,50	-	-
	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	-	AKSEN	-	-	10,00	37,62	05/10/22	-	-	47,00	-	470,00	-	-
	ARÇELİK A.Ş.	-	ARCLK	-	-	284.100,00	72,38	28/09/22	-	-	112,20	-	31.876.020,00	3,22	2,14
	ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	-	ARDYZ	-	-	10,00	7,83	26/12/22	-	-	10,48	-	104,80	-	-
	ASELS	-	ASELS	-	-	10,00	18,43	17/05/22	-	-	62,15	-	621,50	-	-
	BIMAS	-	BIMAS	-	-	629.558,00	104,17	07/11/22	-	-	136,90	-	86.186.490,20	8,71	5,79
	BİOTREND ÇEVRE VE ENERJİ YATIRIMLARI A.Ş. BIOEN	-	BIOEN	-	-	1.331.352,00	7,19	14/12/22	-	-	18,95	-	25.229.120,40	2,55	1,69
	ÇİMSA ÇİMENTO SAN.VE TİC.A.Ş.	-	CİMSA	-	-	10.013,00	96,75	27/12/22	-	-	100,40	-	1.005.305,20	0,10	0,07
	DOĞANLAR MOBİLYA GRUBU İMALAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	DGNMO	-	-	1.464.707,00	7,02	22/12/22	-	-	8,46	-	12.391.421,22	1,25	0,83
	DOĞUŞ OTOM.SERVİS VE TİC.A.Ş.	-	DOAS	-	-	91.237,00	140,00	29/12/22	-	-	196,00	-	17.882.452,00	1,81	1,20
	DOĞAN ŞİRKETLER GRUBU HOLD.A.Ş.	-	DOHOL	-	-	10,00	3,62	23/06/22	-	-	10,58	-	105,80	-	-
	EGEEN	-	EGEEN	-	-	10,00	1.548,30	04/03/21	-	-	6.193,00	-	61.930,00	0,01	-
	EMLAK KONUT GAYR.YAT.ORT.A.Ş.	-	EKGYO	-	-	10,00	1,97	18/08/20	-	-	8,73	-	87,30	-	-
	ERBOS	-	ERBOS	-	-	10,00	102,40	05/07/22	-	-	186,60	-	1.866,00	-	-
	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FAB.T.A.Ş.	-	EREGL	-	-	10,00	27,99	23/12/22	-	-	41,26	-	412,60	-	-
	ESCOM	-	ESCOM	-	-	526.042,00	28,76	30/12/22	-	-	35,60	-	18.727.095,20	1,89	1,26
	ESCOM	-	ESCOM	-	-	-225.000,00	28,76	29/12/22	-	-	35,60	-	-8.010.000,00	-0,81	-0,54
	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	-	FROTO	-	-	85.739,00	335,93	23/12/22	-	-	524,50	-	44.970.105,50	4,54	3,02
	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.	-	GARAN	-	-	10,00	11,94	23/05/22	-	-	30,04	-	300,40	-	-
	GEN İLAÇ VE SAĞLIK ÜRÜNLERİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	GENIL	-	-	465.889,00	17,72	22/12/22	-	-	51,80	-	24.133.050,20	2,44	1,62
	GELECEK VARLIK YÖNETİMİ	-	GLCVY	-	-	420.088,00	13,44	02/09/22	-	-	31,86	-	13.384.003,68	1,35	0,90
	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.	-	GUBRF	-	-	10,00	33,46	05/10/20	-	-	264,30	-	2.643,00	-	-
	GALATA WIND ENERJİ A.Ş.	-	GWIND	-	-	10,00	6,13	18/08/22	-	-	22,76	-	227,60	-	-
	HALK BANKASI	-	HALKB	-	-	108,00	5,52	13/11/20	-	-	13,29	-	1.435,32	-	-
	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.	-	HEKTS	-	-	14,42	6,55	14/10/22	-	-	37,62	-	542,48	-	-
	İNDES	-	İNDES	-	-	10,00	8,40	10/08/22	-	-	20,92	-	209,20	-	-
	T.İS BANKASI	-	ISCTR	-	-	10,46	3,46	31/08/22	-	-	12,77	-	133,57	-	-
	İŞ GAYRİMENKUL YAT.ORT.A.Ş.	-	ISGYO	-	-	10,00	14,36	05/07/22	-	-	10,64	-	106,40	-	-
	KOÇ HOLDİNG A.Ş.	-	KCHOL	-	-	1.114.674,00	39,29	23/12/22	-	-	83,70	-	93.298.213,80	9,43	6,27
	KONTROLMATİK TEKNOLOJİ ENERJİ VE MÜHENDİSLİK A.Ş.	-	KONTR	-	-	15.000,00	200,00	28/11/22	-	-	158,30	-	2.374.500,00	0,24	0,16
	KOZA ANADOLU METAL MAD.İŞL.A.Ş.	-	KOZAA	-	-	10,00	16,89	26/01/22	-	-	53,60	-	536,00	-	-

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Nominal		Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutar	Günlük		Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
			Menkul Tanımı	Faiz Oranı							Birim Deger	Günlük Kur			
	KOZA ALTIN İŞL.A.Ş.	-	KOZAL	-	-	10,00	112,53	07/02/22	-	-	565,00	-	5.650,00	-	-
	KARDEMİR KARABÜK DEM.ÇELİK	-	KRDMD	-	-	10,00	17,19	30/12/22	-	-	17,99	-	179,90	-	-
	KERVAN GIDA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	KRVGD	-	-	725.773,00	26,73	29/12/22	-	-	30,00	-	21.773.190,00	2,20	1,46
	Kızılıbük GYO A.Ş.	-	KZBGY	-	-	4,13	60,67	22/07/22	-	-	28,50	-	117,71	-	-
	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	MAVI	-	-	67.000,00	37,63	23/12/22	-	-	132,20	-	8.857.400,00	0,90	0,60
	MİGROS TİC.A.Ş.	-	MGROS	-	-	448.010,00	82,53	23/11/22	-	-	146,50	-	65.633.465,00	6,63	4,41
	MLP SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	-	MPARK	-	-	184.000,00	33,45	27/04/22	-	-	90,20	-	16.596.800,00	1,68	1,11
	OTKAR	-	OTKAR	-	-	10,00	381,90	04/03/21	-	-	1.038,00	-	10.380,00	-	-
	Oyak Çimento Fabrikalar	-	OYAKC	-	-	580.010,00	22,16	27/12/22	-	-	21,02	-	12.191.810,20	1,23	0,82
	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	-	PETKM	-	-	10,00	8,10	31/03/22	-	-	19,96	-	199,60	-	-
	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	-	PGSUS	-	-	12,00	56,50	30/06/20	-	-	480,00	-	5.760,00	-	-
	PASİFİK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	-	PSGYO	-	-	0,04	4,50	11/11/22	-	-	8,94	-	0,36	-	-
	SABANCI HOLDİNG A.Ş.	-	SAHOL	-	-	1.000.010,00	36,60	14/12/22	-	-	45,08	-	45.080.450,80	4,56	3,03
	SASA	-	SASA	-	-	26,98	17,67	09/05/22	-	-	110,00	-	2.967,80	0,00	0,00
	SAY YENİLENEBİLİR ENERJİ EKİPMANLARI SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	SAYAS	-	-	547.238,00	42,96	29/12/22	-	-	43,80	-	23.969.024,40	2,42	1,61
	TÜRKİYE ŞİŞE CAM VE FAB.A.Ş.	-	SISE	-	-	10,22	14,05	27/05/22	-	-	42,92	-	438,64	-	-
	SİNPAŞ GAYRİMENKUL YAT.ORT.A.Ş.	-	SNGYO	-	-	719.807,82	5,02	04/11/22	-	-	3,51	-	2.526.525,45	0,26	0,17
	SUN TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	-	SUNTK	-	-	264.504,00	61,51	29/12/22	-	-	59,10	-	15.632.186,40	1,58	1,05
	SUWEN TEKSTİL SANAYİ PAZARLAMA A.Ş.	-	SUWEN	-	-	650.500,00	20,33	27/12/22	-	-	75,00	-	48.787.500,00	4,93	3,28
	TAV	-	TAVHL	-	-	10,00	42,41	22/06/22	-	-	93,50	-	935,00	-	-
	TÜRKCELL İLETİŞİM HİZM.A.Ş.	-	TCELL	-	-	1.499.090,00	16,92	08/02/22	-	-	37,88	-	56.785.529,20	5,74	3,81
	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.	-	THYAO	-	-	758.110,00	102,54	30/12/22	-	-	140,90	-	106.817.699,00	10,79	7,17
	TEKFEN HOLDİNG A.Ş.	-	TKFEN	-	-	10,00	22,32	10/01/22	-	-	49,26	-	492,60	-	-
	TOASO	-	TOASO	-	-	10,00	72,39	13/06/22	-	-	165,70	-	1.657,00	-	-
	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	-	TSKB	-	-	10,00	1,10	20/10/20	-	-	4,37	-	43,70	-	-
	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	-	TTKOM	-	-	799.792,00	8,02	13/12/22	-	-	24,56	-	19.642.891,52	1,98	1,32
	TÜPRAS TÜRKİYE PETROL RAFİNERİ A.Ş.	-	TUPRS	-	-	209.358,00	345,56	29/12/22	-	-	529,90	-	110.938.804,20	11,21	7,46
	TÜRKİYE SİGORTA A.Ş.	-	TURSG	-	-	725.000,00	5,97	15/04/22	-	-	12,52	-	9.077.000,00	0,92	0,61
	VAKIF BANK	-	VAKBN	-	-	69,00	4,12	13/11/20	-	-	11,89	-	820,41	-	-
	VESTL	-	VESTL	-	-	865.100,00	57,76	30/12/22	-	-	71,25	-	61.638.375,00	6,23	4,14
	YAPI KREDİ BANK	-	YKBNK	-	-	10.000,00	3,19	27/12/21	-	-	11,81	-	118.100,00	0,01	0,01
GRUP TOPLAMI						16.268.197,07							989.637.050,26	100,00	66,47

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Nominal		Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutar	Günlük		Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
			Menkul Tanımı	Faiz Oranı							Birim Deger	Günlük Kur			
BORÇLANMA SENETLERİ															
Devlet Tahvili															
	HAZINE	13/11/30	TRT131130T14	-	-	100.000,00	79,16	31/03/22	-	-	122,31	-	122.312,49	0,07	0,01
ARA GRUP TOPLAMI						100.000,00							122.312,49	0,07	0,01
Eurobond Türk															
	HAZINE	22/03/24	US900123CF53	-	-	450.000,00	95,77	24/06/22	-	-	101,00	-	8.498.732,43	4,59	0,57
	HAZINE	14/10/25	US900123CZ18	-	-	450.000,00	91,43	24/06/22	-	-	97,57	-	8.209.958,41	4,43	0,55
ARA GRUP TOPLAMI						900.000,00							16.708.690,84	9,02	1,12
Özel Sektör Finansman Bonosu															
	Karel Elektronik San. ve Tic A.Ş.	29/03/23	TRFKREL32316	-	-	3.500.000,00	100,00	04/10/22	-	-	106,95	-	3.743.104,49	2,02	0,25
	TÜRKİYE ŞİŞE CAM VE FAB.A.Ş.	04/04/23	TRFSISE42312	-	-	12.000.000,00	100,00	04/10/22	-	-	106,14	-	12.736.487,01	6,88	0,85
	AYGAZ A.Ş.	09/05/23	TRFAYGZ52316	-	-	8.000.000,00	100,00	01/08/22	-	-	113,33	-	9.066.012,73	4,90	0,61
	TÜRKİYE ŞİŞE CAM VE FAB.A.Ş.	13/06/23	TRFSISE62310	-	-	10.000.000,00	100,00	16/09/22	-	-	107,69	-	10.768.807,14	5,81	0,72
ARA GRUP TOPLAMI						33.500.000,00							36.314.411,37	19,61	2,43

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Nominal		Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutar	Günlük		Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
			Menkul Tanımı	Faiz Oranı							Birim Deger	Günlük Kur			
BORÇLANMA SENETLERİ															
Özel Sektör Tahvil															
	TÜPRAS TÜRKİYE PETROL RAFİNERİ A.Ş.	20/01/23	TRSTPRS12313	-	-	5.000.000,00	100,00	22/01/21	-	-	102,13	-	5.106.684,60	2,76	0,34
	TÜPRAS TÜRKİYE PETROL RAFİNERİ A.Ş.	03/02/23	TRSTPRS22312	-	-	5.000.000,00	100,00	05/02/21	-	-	101,93	-	5.096.540,25	2,75	0,34
	ARÇELİK A.Ş.	10/02/23	TRSARCL22315	-	-	7.500.000,00	100,00	12/02/21	-	-	101,44	-	7.608.082,07	4,11	0,51
	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	14/02/23	TRSYAZI22318	-	-	4.350.000,00	100,00	04/02/22	-	-	121,99	-	5.306.662,14	2,87	0,36
	ENERJİSA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	21/02/23	TRSENSA22315	-	-	6.250.000,00	100,00	23/02/21	-	-	100,88	-	6.304.940,75	3,40	0,42
	KOÇ FİNANSMAN	19/04/23	TRSKCTF42310	-	-	2.000.000,00	100,00	14/04/22	-	-	116,67	-	2.333.496,82	1,26	0,16
	ARÇELİK A.Ş.	01/08/23	TRSARCL82319	-	-	5.000.000,00	100,00	27/07/22	-	-	113,75	-	5.687.702,02	3,07	0,38
	AG ANADOLU GRUBU HOLDİNG A.Ş.	18/10/23	TRSYAZIE2316	-	-	20.000.000,00	100,00	13/10/22	-	-	106,52	-	21.304.242,02	11,49	1,43
	TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERİ A.S.	06/11/23	TRSTTRKK2310	-	-	20.000.000,00	100,00	01/11/22	-	-	104,89	-	20.977.616,50	11,33	1,41
	ANADOLU EFES BIRACILIK VE MALT SANAYİ A.S.	22/11/23	TRSEFESK2310	-	-	20.000.000,00	100,00	15/11/22	-	-	103,76	-	20.752.068,06	11,21	1,39
	HALK BANKASI	13/09/24	TRSTHAL92446	-	-	5.000.000,00	100,00	20/09/19	-	-	98,28	-	4.914.109,60	2,65	0,33
	HALK BANKASI	22/10/27	TRSTHALE2716	-	-	5.000.000,00	100,00	20/10/17	-	-	98,04	-	4.902.104,79	2,65	0,33
	VAKIF BANK	14/09/29	TRSVKFB92925	-	-	4.400.000,00	100,00	27/09/19	-	-	104,66	-	4.604.862,07	2,49	0,31
	YAPI KREDİ BANK	20/09/29	TRSYKKBK92911	-	-	5.000.000,00	100,00	03/10/19	-	-	91,54	-	4.576.773,26	2,47	0,31
ARA GRUP TOPLAMI						114.500.000,00							119.475.884,95	64,51	8,02
KİRA SERTİFİKALARI															
Özel Sektör Kira Sertifikaları															
	TVF İFM GAYRİMENKUL VE İNŞAAT YÖNETİM A.Ş	22/12/23	TRDEMVKA2317	-	-	12.500.000,00	100,00	24/12/21	-	-	100,61	-	12.575.979,04	6,79	0,85
ARA GRUP TOPLAMI						12.500.000,00							12.575.979,04	6,79	0,85
GRUP TOPLAMI						161.500.000,00							185.197.278,69	100,00	12,43
TPP															
	TPP	02/01/23	TPP	-	-	10.008.876,71	10,80	30/12/22	-	-	11,35	-	10.008.876,71	71,43	0,67
	TPP	02/01/23	TPP	-	-	4.003.550,68	10,80	30/12/22	-	-	11,35	-	4.003.550,68	28,57	0,27
GRUP TOPLAMI						14.012.427,39							14.012.427,39	100,00	0,94

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Nominal		Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	İç İskonto Oranı	Repo Teminat Tutar	Günlük		Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)	
			Menkul Tanımı	Faiz Oranı							Birim Deger	Günlük Kur				
DİĞER																
Borsa Y. Fonu Türk																
		ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	Z30EAF	-	-	1.369,00	13,98	12/01/21	-	-	80,06	-	109.602,14	0,04	0,01
		ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	Z30KEF	-	-	1,00	22,72	19/03/21	-	-	65,92	-	65,92	-	0,00
		ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	ZPBDLF	-	-	14,00	14,44	29/12/20	-	-	90,12	-	1.261,68	0,00	0,00
		ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	ZPLIBF	-	-	1.617.722,00	28,75	27/12/22	-	-	52,52	-	84.962.759,44	28,34	5,71
		ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	ZPX30F	-	-	1.267.075,00	14,67	05/07/22	-	-	73,54	-	93.180.695,50	31,07	6,26
		ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	ZRE20F	-	-	262.540,00	45,30	13/09/22	-	-	76,82	-	20.168.322,80	6,73	1,35
ARA GRUP TOPLAMI						3.148.721,00								198.422.707,48	66,18	13,33
Y. Fonu Türk																
		İSTANBUL PORTFÖY	-	IRF	-	-	1.424.565,00	1,05	17/08/22	-	-	1,23	-	1.755.340,45	0,59	0,12
		LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş	-	LDG	-	-	44.468.126,00	0,36	05/01/22	-	-	1,21	-	53.650.882,96	17,90	3,60
		ACTUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş	-	PTV	-	-	1.659.223,00	2,41	22/12/21	-	-	4,36	-	7.235.883,12	2,41	0,49
		ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	ZCN	-	-	14.685.000,00	1,02	02/11/22	-	-	1,04	-	15.304.692,32	5,10	1,03
		ZİRAAT PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	-	ZMY	-	-	17.546.000,00	1,14	26/10/22	-	-	1,34	-	23.431.823,25	7,82	1,57
ARA GRUP TOPLAMI						79.782.914,00								101.378.622,10	33,82	6,81
GRUP TOPLAMI						82.931.635,00								299.801.329,58	100,00	20,14
VİOP NAKİT TEMİNATI																
		VIOP Nakit Teminatı	-	VIOP Nakit Teminatı	-	-	370.624,62	-	-	-	-	-	-	370.624,62	100,00	0,02
GRUP TOPLAMI						370.624,62								370.624,62	100,00	0,02
FON PORTFÖY DEĞERİ												1.489.018.710,54		100,00		

TÜRKİYE HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. DİNAMİK DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2022 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2022		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A)FON PORTFÖY DEĞERİ	1.489.018.710,54	-	99,76
B)HAZIR DEĞERLER	123.154,87	-	0,01
a) Kasa	-	-	-
b) Bankalar	123.154,87	100,00	0,07
i) TL Hesaplar	-	-	-
ii) Yabancı Para TL Karşılığı	-	-	-
iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)	-	-	-
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-
C)ALACAKLAR	8.237.933,64	-	0,55
a)Takastan Alacaklar	7.864.795,78	100,00	0,53
i) Takastan Alacaklar T1	7.864.795,78	-	-
ii) Takastan Alacaklar T2	-	-	-
iii) İlerli Valörlü Takas Alacakları	-	-	-
b) Diğer Alacaklar	373.137,86	-	0,02
i) Diğer Alacaklar	373.137,86	-	0,02
D)BORÇLAR	(4.739.816,88)	-	(0,32)
a) Takasa Borçlar	-	-	-
i) Takasa Borçlar T1	-	-	-
ii) Takasa Borçlar T2	-	-	-
iii) İleri Valörlü Takas	-	-	-
iv) İhbarlı FonPay Takas	(2.077.631,42)	-	-
b) Yönetim Ücreti	(2.610.323,27)	55,07	-0,17
c) Ödenecek Vergi	-	-	-
d) İhtiyatlar	-	-	-
e) Diğer Borçlar	(7.083,93)	1,09	-
i) Diğer Borçlar	(4.134,25)	-	-
ii) Denetim Reeskontu	(2.949,68)	-	-
f) Kayda Alma Ücreti	(44.778,26)	0,94	-
g) Krediler	-	-	-
Fon Toplam Değeri	1.492.639.982,17		100,00
Toplam katılma payı/Pay sayısı	100.000.000.000,000		
	93.400.540.751,165		
Yatırım Fonları için kurucu tarafından iktisap edilen katılma payı			
Fon toplam değeri (TL)	1.492.639.982,170		
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	6.599.459.248,835		
Birim pay değeri (TL)	0,226176		