

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)**

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

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları (ABD Doları 5-15 Yıl Vadeli) Emeklilik Yatırım Fonu (eski unvanıyla “Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu”) Kurucu Yönetim Kurulu’na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Agesa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları (ABD Doları 5-15 Yıl Vadeli) Emeklilik Yatırım Fonu (eski unvanıyla “Avivasa Emeklilik ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu”)’nun (“Fon”) 31 Aralık 2021 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Fon’un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) (“Tebliğ”) çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu’nca (“SPK”) belirlenen 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 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 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 2021 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.

Adnan Akan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Nisan 2022

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
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.....	5-34
DİPNOT 1 FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-16
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	16
DİPNOT 4 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	16-17
DİPNOT 5 TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI.....	17
DİPNOT 6 DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR.....	18
DİPNOT 7 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR.....	18
DİPNOT 8 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	19
DİPNOT 9 FİNANSAL VARLIKLAR	20
DİPNOT 10 FİYAT RAPORUNDAKİ VE FİNANSAL DURUM TABLOSUNDAKİ TOPLAM DEĞER/ NET VARLIK DEĞERİ MUTABAKATI.....	20
DİPNOT 11 HASILAT	21
DİPNOT 12 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	22
DİPNOT 13 KUR DEĞİŞİMİN ETKİLERİ.....	22
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLAR	22-24
DİPNOT 15 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	24
DİPNOT 16 NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR.....	24-25
DİPNOT 17 TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR..	25-26
DİPNOT 18 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26-33
DİPNOT 19 TÜREV ARAÇLAR	33
DİPNOT 20 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	34

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2021 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	16	191.062.014	94.329.838
Teminata verilen nakit ve nakit benzeleri	16	39.217.337	29.662.564
Takas alacakları	6	-	-
Ters repo alacakları	5,16	-	80.038.971
Finansal varlıklar	9	3.980.538.715	2.351.627.322
Toplam varlıklar		4.210.818.066	2.555.658.695
Yükümlülükler			
Repo borçları	5	-	2.075
Takas borçları	6	4.993.192	21.321.596
Diğer borçlar	6	9.315.795	2.281.078
Toplam yükümlülükler		14.308.987	23.604.749
Toplam değeri/net varlık değeri		4.196.509.079	2.532.053.946

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

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

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Faiz gelirleri		194.870.144	141.274.228
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarar		3.506.548.752	506.414.576
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar		(2.133.623.597)	20.163.591
Esas faaliyet gelirleri		1.567.795.299	667.852.395
Yönetim ücretleri		(28.345.305)	(20.407.293)
Saklama ücretleri		(406.174)	(347.941)
Denetim ücretleri		(15.509)	(21.332)
Danışmanlık ücretleri		(3.929)	(2.557)
Kurul ücretleri		(365.864)	(252.509)
Komisyon ve diğer işlem ücretleri		(1.060.768)	(946.847)
Esas faaliyetlerden diğer giderler		(58.105)	(471.350)
Esas faaliyet giderleri		(30.255.654)	(22.449.829)
Esas faaliyet karı		1.537.539.645	645.402.566
Net dönem karı		1.537.539.645	645.402.566
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam değerde/net varlık değerinde artış		1.537.539.645	645.402.566

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
TOPLAM DEĞER / NET VARLIK DEĞERİ DEĞİŞİM TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Toplam değeri/net varlık değeri (Dönem başı)		2.532.053.946	1.689.670.947
Toplam değerinde/net varlık değerinde artış		1.537.539.645	645.402.566
Katılma payı ihraç tutarı (+)		1.298.239.016	988.620.835
Katılma payı iade tutarı (-)		(1.171.323.528)	(791.640.402)
Toplam değeri/net varlık değeri (Dönem sonu)		4.196.509.079	2.532.053.946

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(610.544.966)	(117.529.500)
Net dönem karı/zararı		1.537.539.645	645.402.566
Net dönem karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		3.311.498.552	365.098.235
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(195.050.200)	(141.316.341)
Gerçeğe uygun değer kayıpları/kazançları ile ilgili düzeltmeler		3.506.548.752	506.414.576
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(5.154.310.680)	(1.269.304.529)
Borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(9.295.762)	(9.766.923)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(5.135.460.145)	(1.253.586.442)
Alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(9.554.773)	(5.951.164)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		194.870.144	141.274.228
<u>Alınan faiz</u>		<u>194.870.144</u>	<u>141.274.228</u>
B. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		126.915.488	196.980.433
Katılma payı ihraçlarından elde edilen nakit		1.298.239.016	988.620.835
Katılma payı iadeleri için ödenen nakit		(1.171.323.528)	(791.640.402)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B)		16.513.149	79.450.933
C. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzerlerinde net artış (A+B+C)		16.513.149	79.450.933
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		174.318.809	94.867.876
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D)		190.831.958	174.318.809

Takip eden açıklama ve dipnotlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER

A. GENEL BİLGİLER

AgeSa Hayat ve Emeklilik A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları (ABD Doları 5-15 Yıl Vadeli) Emeklilik Yatırım Fonu (Eski Unvanıyla “AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu”) (“Fon”) emeklilik yatırım fonudur.

AgeSa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski Unvanıyla “AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.”) tarafından 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanununun 15. maddesine dayanılarak münhasıran grup emeklilik sözleşmeleri çerçevesinde alınan ve katılımcılar adına bireysel emeklilik hesaplarında izlenen katkıların, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesi amacıyla “AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu” kurulmuştur. AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş. ile Ak Emeklilik A.Ş.’nin, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. unvanı altında birleşmesi üzerine, Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 20 Kasım 2008 tarih ve 15-1098 sayılı izin doğrultusunda, Fon’un unvanı “AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu” olarak değiştirilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 26 Eylül 2017 tarih ve 12233903-10868 sayılı izin doğrultusunda, Fon’un unvanı “AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Uzun Vadeli Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu” olarak değiştirilmiştir.

AgeSa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski Unvanıyla “AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.”) Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu 12 Ekim 2005 tarihinde 500 milyon TL tutar ile 50 milyar paya bölünmüş ve 1 milyon TL avans tahsis ile kurulmuştur. Fon’un halka arz edilme tarihi 4 Ocak 2006’dır. Avans geri ödeme süreci 21 Aralık 2006 tarihinde tamamlanmıştır.

Kurucu Şirket’in 10 Haziran 2010 tarih ve 28 sayılı yönetim kurulu kararı ile AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fonu’nun AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (USD) Emeklilik Yatırım Fon’u (AE6) ve AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Karma Borçlanma Araçları (EURO) Emeklilik Yatırım Fonu (AE7) ile benzer stratejilerinin olması, fonların portföy büyüklükleri nedeniyle gider oranlarının yüksek olması ve yönetim ücretlerinin aynı olması nedeniyle birleştirilmeleri uygun bulunmuştur. Söz konusu değişiklik SPK tarafında 20 Aralık 2010 tarih ve 15-1248 sayılı izin yazısı ile onaylanmış, Fonlar, AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Grup Emeklilik Yatırım Fon’u altında 21 Şubat 2011 tarihinde birleşmiş ve Fon’un ismi “AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş. Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu” olarak değiştirilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu’nun i-SPK.4632 s.kn.17.3 (3 Mart 2016 tarih ve 7/223 s.k.) sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen “Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber”e uyum sağlanması amacıyla; söz konusu emeklilik yatırım fonunun ünvanı, yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütleri değiştirilmiştir. Değişiklikler, 2 Ekim 2017 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanmıştır.

Fon’un 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları 28 Nisan 2022 tarihinde Kurucu’nun Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

**AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

1 - FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER (Devamı)

A. GENEL BİLGİLER (Devamı)

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

Kurucu Şirket:

AgeSa Hayat ve Emeklilik A.Ş. (Eski unvanıyla “AvivaSA Emeklilik ve Hayat A.Ş.”)
İçerenköy Mah. Umut sok. Quick Tower Sitesi No: 10-12/9 Kat:1, 34752 Ataşehir/İstanbul
(Eski Kurucu Emeklilik Şirketi: AvivaSA Hayat ve Emeklilik A.Ş.)

Yönetici Kurum:

Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Etiler Mahallesi, Cengiz Topel Cd. 39/2, 34337 Beşiktaş/İstanbul

SPK’nın 8 Şubat 2020 tarih ve 12233903-32502-E.2082sayılı izin doğrultusunda Fon’un portföy yöneticisi Ak Portföy Yönetimi A.Ş. olmuştur (Eski yönetici: Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.)

Aracı Kurum:

Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Akbank T.A.Ş.

Sabancı Center 4.Levent - İstanbul

Saklayıcı Kurum:

Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Reşitpaşa Mahallesi, Borsa İstanbul Caddesi, No:4 Sarıyer 34467 İstanbul

B. FON’UN YÖNETİM STRATEJİSİ

Fon portföyünün en az %80’i devamlı olarak kamu tarafından yurt dışında ihraç edilen dış borçlanma araçlarından oluşan fondur. Fon’un yatırım stratejisi, ağırlıklı olarak T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından yurt dışında ihraç edilen dış borçlanma araçlarına yatırım yaparak faiz geliri elde etmektir. Fon eurobond yatırımı ile döviz cinsinden faiz geliri ve sermaye kazancı elde etmeyi hedefler. Fonun yatırım stratejisindeki temel amaç; T.C. Hazine Müsteşarlığı ve özel sektörden ihraççılar tarafından ihraç edilen dış borçlanma araçlarının yüksek getirilerinden faydalanmaktır. Fon portföyü, aylık ağırlıklı ortalama vadesi 730 günden fazla olacak şekilde yönetilecektir. Dış borçlanma araçlarının dönemsel kupon ödemelerinin, olası nakit çıkışlarını karşılamak adına fona istikrarlı bir gelir kaynağı oluşturması beklenmektedir. Yatırım kararları alınırken; geleceğe yönelik faiz beklentileri, spread analizleri, risk/getiri değerlendirmeleri, ve durasyon ve konveksite gibi temel faktörler öne çıkar. Piyasadaki anomaliler, ek getiri olanağı sunabilecek yatırımlar ve potansiyel al-sat fırsatları da değerlendirilerek fona ekstra katkı sağlanmaya gayret edilir. Faiz öngörülere temelinde, portföy vadesi ve varlık dağılımının dinamik bir şekilde yönetilmesiyle piyasadaki döviz cinsi getirilerden maksimum ölçüde faydalanmaya çalışılır.

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

Bu finansal tablolar SPK’nın 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 çerçevesinde SPK tarafından belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; “SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı” 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) Standartlarda değişiklikler ve yorumlar

Fon, TMS ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2021 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

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 alternatifiyle 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 ertelleyerek 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.

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 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)

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

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 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)

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

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

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

(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. 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, cari dönem finansal tablolar ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgilerde yapılan önemli bir sınıflandırma değişikliği bulunmamaktadır.

(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. Buna göre, TFRS’yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29, “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiştir.

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon’un, TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2021 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Fon’un, TFRS 9 “Finansal Araçlar” standardının zorunlu kıldığı muhasebe politikası değişiklikleri haricinde, 2021 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve Borsa Para Piyasasından alacaklardan oluşmaktadır. Vadeli İşlemler 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 16).

(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.

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 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)

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.

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

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 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)

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

(d) Takas alacakları ve borçları

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

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

(e) 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 tablosunda finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/zarar ve finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/zarara dahil edilmiştir.

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 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) Fon payları, birim pay değeri ve net varlık değeri

Fon payları, temsil ettiği değerın 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.

(i) Temettü gelirleri

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

(j) 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 15).

(k) Vergi karşılığı

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

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 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)

(l) Gelir/giderin tanınması

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

Bilançada bulunan finansal varlıkların, alım ve satımı, Fon paylarının alım ve satımı, fonun gelir ve giderleri ile Fonun diğer işlemleri yapıldıkları gün itibarıyla muhasebeleştirilir. Fon’dan satılan bir menkul kıymet satış günü değeri (alış bedeli ve satış gününe kadar oluşan değer artış veya azalışları toplamı) üzerinden “Finansal varlıklar” hesabına alacak/borç kaydedilir. Satış günü değeri, ortalama bir değer olup; “Finansal varlıklar” hesabının borç bakiyesinin, ilgili menkul kıymetin birim sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Satış tutarı ile satış günü değeri arasında bir fark 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 bilançada “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” hesabına kaydedilir.

(m) Nakit akış tablosu

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

(n) Katılma payları

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

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 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)

(o) Uygulanan değerlendirme ilkeleri

Portföydeki varlıkların değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

- (a) Portföye alınan varlıklar alım fiyatlarıyla kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alım fiyatı satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.
- (b) Alış tarihinden başlamak üzere portföydeki varlıklardan;
 - i) 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.
 - ii) 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.
 - iii) Fon katılma payları, değerlendirme günü itibarıyla en son açıklanan fiyatları esas alınarak değerlendirilir.
 - iv) Vadeli mevduat, bileşik faiz oranı kullanılarak tahakkuk eden faizin anaparaya eklenmesi suretiyle değerlendirilir.
 - v) Yabancı para cinsinden olanlar, TCMB tarafından ilgili yabancı para için belirlenen döviz alış kuru ile değerlendirilir.
 - vi) Türev araçlar nedeniyle teminat olarak verilen varlıklar da portföy değeri tablosunda gösterilir. Bu varlıklar teminatın türü dikkate alınarak bu maddedeki esaslar çerçevesinde değerlendirilir.
 - vii) Borsa dışı repo- ters repo sözleşmeleri, piyasa fiyatını en doğru yansıtabilecek şekilde güvenilir ve doğrulanabilir bir yöntemle değerlendirilir.
 - viii) (1) ile (7) nolu alt bentlerde belirtilenler dışında kalanlar, KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS dikkate alınarak değerlendirilir. Değerleme esasları, yazılı karara bağlanır.
 - ix) (7) ve (8) nolu alt bentlerde yer alan yöntemlere ilişkin kararlar kurucunun yönetim kurulu tarafından alınır.
- (c) Endeks fonların portföylerinde yer alan varlıklardan; baz alınan endeks kapsamında bulunan varlıklar endeksin hesaplanmasında kullanılan esaslar, diğer varlıklar ise (b) bendinde belirtilen esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

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

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.o no’lu dipnotta açıklanmıştır

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Fon’un ana faaliyet konusu katılma belgesi sahipleri hesabına, riskin dağıtılması ve inançlı mülkiyet esaslarına göre sermaye piyasası araçlarından ve diğer kıymetli madenlerden oluşan portföyü işletmek ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla sona eren yıllara ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri		
Akbank T.A.Ş. - Vadeli mevduat	135.986.996	94.302.324
Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - vadesiz mevduat	9.508	14.282
Toplam	135.996.504	94.316.606
Borçlar (Dipnot 6)		
Fon yönetim ücreti	3.659.608	2.189.720
Toplam	3.659.608	2.189.720

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

4 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 1 Ocak - 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Esas faaliyet gelirleri		
Akbank T.A.Ş - Mevduat faiz gelirleri	6.707.652	24.858.197
Toplam	6.707.652	24.858.197

Niteliklerine göre giderler (Dipnot 8)

Fon yönetim ücreti	28.345.305	20.407.293
Toplam	28.345.305	20.407.293

5 - TERS REPO ALACAKLARI VE REPO BORÇLARI

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Ters repo alacakları		
Ters repo alacakları	-	80.038.971
Toplam	-	80.038.971

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla ters repo sözleşmelerinden alacaklar bulunmamaktadır.
(31 Aralık 2020: %17,79’dur).

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Repo borçları		
Repo borçları	-	2.075
Toplam	-	2.075

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVIVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

6 - DİĞER ALACAKLAR VE DİĞER BORÇLAR

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla fonun alacakları bulunmamaktadır.

Diğer Borçlar	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Yönetim ücretleri	3.659.608	2.189.720
SPK kayıt ücreti	125.936	75.993
Denetim ücretleri	13.062	14.098
SMMM hizmet bedeli	35	-
Fon pay geri alım bedelleri	-	5.954.598
Diğer borçlar	5.517.154	1.267
Toplam	9.315.795	8.235.676

Takas Borçları	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Takas borçları	4.993.191	15.366.998
Toplam	4.993.191	15.366.998

Takas Alacakları	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Takas alacakları	-	-
Toplam	-	-

Fon'un 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla şüpheli alacağı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).

7 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla VOB işlemleri için teminat olarak verilen 39.217.337 TL (31 Aralık 2020: 29.662.564) “Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri” kaleminde gösterilmektedir.

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

8 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Fon’un kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda giderler niteliklerine göre sunulmuş olup, esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Yönetim ücretleri (*)	28.345.305	20.407.293
Komisyon ve diğer işlem ücretleri (**)	1.060.768	946.847
Saklama ücretleri	406.174	347.941
Kurul ücretleri	365.864	252.509
Denetim ücretleri	15.509	21.332
SMMM hizmet gideri	-	2.557
Danışmanlık ücretleri	3.929	2.557
Diğer giderler	58.105	471.350
Toplam	30.255.654	22.449.829

(*) Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00275 [yıllık yaklaşık %1]) oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

(**) Fon izahnamesinde açıklanan 1 Ocak - 31 Aralık 2021 tarihleri arasında geçerli olan komisyon oranları üzerinden, ilgili kurumlara ödenmektedir.

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 (*)	15.840	11.947
	15.840	11.947

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

9 - FİNANSAL VARLIKLAR

Finansal varlıklar

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Eurobond	3.956.585.840	2.340.340.984
Kamu kesimi kira sertifikaları	18.960.831	-
Özel kesim tahvili	4.993.244	4.053.989
Forward	(1.200)	-
Finansman bonusu	-	7.232.349
Toplam	3.980.538.715	2.351.627.322

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021			31 Aralık 2020		
	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)	Nominal	Piyasa değeri	Faiz oranı (%)
Eurobond	302.316	3.956.585.840	3,97	283.081.000	2.340.340.984	5,40
Kamu kesimi kira sertifikaları	1.390.000	18.960.831	2,12	-	-	-
Finansman bonusu	-	-	-	7.300.000	7.232.349	25,73
Özel kesim tahvili	5.000.000	4.993.244	0,00	3.000.000	4.053.989	100,27
Forward	12.000.000	(1.200)	-	-	-	-
	-	3.980.538.715	-		2.351.627.322	-

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla, teminata verilen finansal varlıklar bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Fiyat raporundaki toplam değer/net varlık değeri	4.196.509.079	2.532.053.946
Fiyat raporu üzerine verilen düzeltmelerin etkisi	-	-
Finansal durum tablosundaki toplam değer/net varlık değeri	4.196.509.079	2.532.053.946

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

11 – HASILAT

	1 Ocak - 31 Aralık 2021	1 Ocak - 31 Aralık 2020
Faiz gelirleri	194.870.144	141.274.228
Devlet eurobondları	149.653.570	106.859.177
Yabancı para cinsinden mevduat faiz gelirleri	31.542.371	25.025.873
Vadeli mevduat	6.738.050	655.196
Takasbank VOB nema faiz gelirleri	3.213.269	1.241.420
Ters repo faiz gelirleri	2.243.776	-
Döviz endeksli devlet tahvilleri	704.624	811.732
Özel kesim tahvilleri	376.806	50.487
Finansman Bonosu faiz gelirleri	259.041	298.450
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	137.225	175.707
Diğer faiz gelirleri	1.412	764
Diğer faiz gelirleri	-	5.091.913
Kamu kesimi tahvilleri	-	1.063.509
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmiş kar/ (zarar)	(2.133.623.597)	20.163.591
Kamu kesimi eurobondlarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	391.051.576	-
Döviz satış zararları	29.688.835	14.273.601
Finansman bonolarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	1.004.544	59.569
Devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	415.000	919.441
Yatırım fonları değer artış azalış	50.095	1.584.033
Özel sektör tahvilleri satış karları / (zararları)	(125.485)	-
Döviz endeksli devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(351.438)	10.966.734
Varantlara ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(1.153.584)	-
Menkul kıymet satış karlarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(7.235.210)	(9.391.370)
Yabancı para cinsinden mevduatlara ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(38.801.552)	(13.363.005)
VOBlara ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	(2.508.166.378)	(485.664.387)
Devlet eurobondlarına ilişkin gerçekleşmiş kar/(zarar)	-	500.778.975
Finansal varlık ve yükümlülüklerle ilişkin gerçekleşmemiş kar/ (zarar)	3.506.548.752	506.414.576
VOBlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	2.506.907.880	497.037.311
Devlet eurobondlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	992.554.210	10.633.536
Döviz endeksli devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	6.572.785	(803.011)
Döviz değer artış/azalışlarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	1.566.337	195
Vadeli mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	67.651	10.308
Forwardlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(1.200)	-
Ters repo ve repo alacaklarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(38.971)	31.941
Özel sektör tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(100.367)	100.367
Finansman bonolarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(140.157)	97.682
Yabancı Para Cinsinden Mevduatlara ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	(839.416)	838.615
Borsa para piyasasına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	-	(136)
Yatırım fonlarına ilişkin gerçekleşmemiş kar/(zarar)	-	(505.673)
Devlet tahvillerine ilişkin gerçekleşmemiş (zarar)/kar	-	(1.026.559)
	1.567.795.299	667.852.395

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 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 giderler		
Lisans giderleri	15.286	10.305
Tescil ve ilan giderleri	3.334	1.594
BPP faiz gelirleri üzerinden ödenen BSMV	1.372	-
Noter tasdik ve ücretleri	476	603
Diğer giderler (*)	37.637	458.848
	58.105	471.350

(*) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla esas faaliyetlerden diğer giderler içerisinde EFT gideri, BPP faizde bsmv bulunmaktadır.

13 - KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla kur değişiminin etkileri Dipnot 18’de açıklanmıştır.

14 - 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 değerleme 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:

Bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar 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.

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

14 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

b. Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2021		31 Aralık 2020	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	39.217.337	39.217.337	29.662.564	29.662.564
Nakit ve nakit benzerleri	191.062.014	191.062.014	94.329.838	94.329.838
Ters repo alacakları	-	-	80.038.971	80.038.971
Takas alacakları	-	-	-	-
Finansal varlıklar	3.980.538.715	3.980.538.715	2.351.627.322	2.351.627.322
Takas borçları	4.993.192	4.993.192	21.321.596	21.321.596
Repo borçları	-	-	2.075	2.075
Diğer borçlar	9.315.795	9.315.795	2.281.078	2.281.078

Fon’un portföyündeki varlıkların kayıtlı değer ölçümlerinde Tebliğ’in 9. maddesinde belirtilen değerlendirme ilkeleri esas alınmıştır (Dipnot 2).

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direk ya da indirek 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.

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

14 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar:

31 Aralık 2021	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Eurobond	3.956.585.840	-	-
Kamu kesimi kira sertifikaları	18.960.831	-	-
Özel sektör tahvili	4.993.244	-	-
Forward	(1.200)	-	-
	3.980.538.715	-	-
31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Eurobond	-	2.340.340.984	-
Özel sektör tahvili	4.053.989	-	-
Finansman bonusu	7.232.349	-	-
	11.286.338	2.340.340.984	-

15 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

16 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit ve nakit benzerleri	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Bankalardaki nakit	191.062.014	94.329.838
Vadeli mevduat TL (**)	156.017.014	94.302.322
Vadesiz mevduat - TL	9.508	14.282
Vadesiz mevduat - EUR	18.983.832	6.490
Vadesiz mevduat - USD	16.051.660	6.744
Borsa para piyasası alacakları (*)	-	-
Teminata verilen nakit ve nakit Benzerleri	39.217.337	29.662.564
	230.279.351	123.992.402

(*) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, Borsa Para Piyasası’ndan alacakları bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: bulunmamaktadır)

(**) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla, vadeli mevduatların vadesi 1 haftadan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %18,25’tir. (31 Aralık 2020: %4,02’dir)

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

16 - NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR (Devamı)

Fon’un 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile ters repo alacakları toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri	230.279.351	123.992.402
Ters repo alacakları (*)	-	80.038.971
Faiz tahakkukları (-)	(230.056)	(50.000)
Teminata verilen nakit ve nakit benzerleri	(39.217.337)	(29.662.564)
Nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri	190.831.958	174.318.809

(*) 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla Fon’un ters repo alacaklarının vadeleri bir aydan kısa olduğundan ters repo alacakları nakit akış tablolarının hazırlanmasında nakit ve nakit benzeri toplamına dâhil edilmiştir (Dipnot 5).

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

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	2.532.053.946	1.689.670.947
Toplam değeri / net varlık değerinde artış	1.537.539.645	645.402.566
Katılma payı ihraç tutarı	1.298.239.016	988.620.835
Katılma payı iade tutarı	(1.171.323.528)	(791.640.402)
31 Aralık itibarıyla toplam değeri/net varlık değeri	4.196.509.079	2.532.053.946
	2021	2020
Birim pay değeri		
Fon toplam değeri (TL)	4.196.509.079	2.532.053.946
Dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	24.825.979.713	24.386.450.173
Birim pay değeri (TL)	0,169037	0,103830

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

	2021	2020
1 Ocak itibarıyla (Adet)	24.386.450.173	22.319.183.776
Dönem içinde satılan fon payları sayısı (Adet)	10.203.877.504	11.199.420.160
Dönem içinde geri alınan fon payları sayısı (Adet)	(9.764.347.964)	(9.132.153.763)
31 Aralık itibarıyla dolaşımdaki pay sayısı (Adet)	24.825.979.713	24.386.450.173

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla çıkarılmış katılma belgeleri 24.825.979.713 (31 Aralık 2020: 24.386.450.173 adet) adettir.

Fon’a ait menkul kıymetler Takasbank, katılma belgeleri ise Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. “MKK” nezdinde saklamada tutulmaktadır. Yapılan saklama sözleşmesine istinaden menkul kıymetler Takasbank güvencesi altındadır.

18 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk faktörleri

Fon faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve fon’u olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Fon menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımında günlük olarak takip etmektedir. Fon Yönetim Kurulu’nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte; portföy, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

i. Piyasa riski açıklamaları

Yoğunlaşma riski

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

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

Faiz oranı riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	3.813.715.917	2.059.150.460
Nakit ve nakit benzerleri	156.017.014	94.302.324

31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı değişken faizli finansal araçların vergi öncesi karı 49.932 TL (31 Aralık 2020: 3.725.158 TL) artacak veya azalacaktı.

Fiyat riski

Fon’un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmadığından, fiyat riski bulunmamaktadır.

Döviz Pozisyonu Riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır.

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

	31 Aralık 2021		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	35.035.483	1.204.265	1.258.316
Finansal varlıklar	3.975.546.671	277.779.000	25.927.000
Toplam varlıklar	4.010.582.154	4.010.582.154	4.010.582.154
Net yabancı para varlıklar	4.010.582.154	4.010.582.154	4.010.582.154

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

Döviz Pozisyonu Riski (Devamı)

	31 Aralık 2020		
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro
Nakit ve nakit benzerleri	72.655.250	2.690.920	5.779.720
Finansal varlıklar	2.340.340.984	264.349.844	41.576.034
Toplam varlıklar	431.713.992	267.040.764	47.355.753
Net yabancı para varlıklar	431.713.992	267.040.764	47.355.753

Aşağıdaki tablo, Fon’un ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10’luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları’nın ve Avro’nun TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Aralık 2021			
	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 %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	371.856.794	(371.856.794)	371.856.794	(371.856.794)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	371.856.794	(371.856.794)	371.856.794	(371.856.794)
Avro’nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	41.013.670	(41.013.670)	41.013.670	(41.013.670)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	41.013.670	(41.013.670)	41.013.670	(41.013.670)
TOPLAM (3 + 6)	41.013.670	(41.013.670)	41.013.670	(41.013.670)

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

Döviz Pozisyonu Riski (Devamı)

	31 Aralık 2020			
	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 %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	198.128.224	(198.128.224)	198.128.224	(198.128.224)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	198.128.224	(198.128.224)	198.128.224	(198.128.224)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	43.171.399	(43.171.399)	43.171.399	(43.171.399)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	43.171.399	(43.171.399)	43.171.399	(43.171.399)
TOPLAM (3 + 6)	241.299.623	(241.299.623)	241.299.623	(241.299.623)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2021						
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Repo borçları	-	-	-	-	-	-	-
Takas borçları	4.993.192	-	-	-	-	-	4.993.192
Diğer borçlar	9.315.795	-	-	-	-	-	9.315.795
Toplam yükümlülükler	14.308.987	-	-	-	-	-	14.308.987

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

Döviz Pozisyonu Riski (Devamı)

	31 Aralık 2020					Vadesiz	Toplam
	1 aya kadar	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1 yıl - 5 yıl arası	5 yıl üzeri		
Repo borçları	2.075	-	-	-	-	-	2.075
Takas borçları	21.321.596	-	-	-	-	-	21.321.596
Diğer borçlar	2.281.078	-	-	-	-	-	2.281.078
Toplam yükümlülükler	23.604.749	-	-	-	-	-	23.604.749

Katılma payları pay sahibinin opsiyonunda talep edildiği anda paraya çevrilebilmektedir. Ancak yönetim yukarda sunulan sözleşmeye bağlı vade analizinin gerçek nakit akışlarını yansıtmamasını beklememektedir, zira katılma payı sahipleri katılım paylarını daha uzun sürelerde elde tutmaktadır.

iii. Kredi riskine ilişkin açıklamalar

Fon’un kredi riski esas olarak finansal varlıklarından doğabilmektedir. Fon’un portföyünde bulunabilecek finansal varlıklar SPK düzenlemeleri ve bağlı olduğu şemsiye fon iç tüzüğü hükümlerine göre belirlenmektedir.

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.

Portföy yöneticisi kredi kalitesini finansal varlıkların ratinglerine ve teminatlarına bakarak izlemektedir. Ratingi olmayan finansal varlıklarda, portföy yöneticisi kendi iç araştırmalarına dayanarak ratinglendirme yapmaktadır. Portföy yöneticisi finansal varlıklara ilişkin finansal göstergeleri inceler.

31 Aralık 2021 ve 2020 tarihlerinde portföyde bulunan finansal varlıkların değer düşüklüğüne uğrama riskinin az olduğu değerlendirilmektedir.

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

	Nakit Mevduat		Ters Repo Alacakları		Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Diğer Varlıklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Aralık 2021									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	135.996.504	55.065.510	-	-	-	-	3.980.538.715	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	135.996.504	55.065.510	-	-	-	-	3.980.538.715	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	Nakit Mevduat		Ters Repo Alacakları		Alacaklar		Finansal Yatırımlar	Diğer Varlıklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		İlişkili Taraf	Diğer Taraf
31 Aralık 2020									
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	94.316.605	13.233	-	80.038.971	--	80.038.971	2.351.627.322	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	94.316.605	13.233	-	80.038.971	-	80.038.971	2.351.627.322	-	-
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (“TL”) olarak gösterilmiştir.)

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

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

	31 Aralık 2021	31 Aralık 2020
	Kar / Zarar	Kar / Zarar
Piyasa fiyat artışı/(azalışı)	üzerindeki etkisi	üzerindeki etkisi
%1 artması halinde kar zarar üzerindeki etkisi	49.932	3.725.158
Net Etki	49.932	3.725.158

Fiyat Riski

Fon'un finansal durum tablosunda 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri bulunmadığından, fiyat riski bulunmamaktadır.

19 - TÜREV ARAÇLAR

Fon'un 31 Aralık 2021 ve 2020 tarihleri itibarıyla VIOP'da açık olan sözleşmelerinin detayları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2021

Sözleşme tanımı	Vade	Pozisyon	Nominal değer	Uzlaşma fiyatı	Rayiç değeri
F_USDTRY0122	-	Uzun	1.750,00	13,92	24.361.225,00
F_USDTRY0222	-	Uzun	1.050,00	14,50	15.228.465,00
F_EURUSD0122	-	Uzun	9.204,00	1,14	139.241.931,66
F_EURUSD0222	-	Uzun	3.737,00	1,14	56.584.697,33
Forward	-	Forward	6.000.000,00	13,59	503.400,00
Forward	-	Forward	6.000.000,00	13,59	(504.600,00)
Net pozisyon					235.415.119

AGESA HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
KAMU DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
(ABD DOLARI 5-15 YIL VADELİ) EMEKLİLİK YATIRIM FONU
(ESKİ UNVANIYLA “AVİVASA EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
UZUN VADELİ DIŞ BORÇLANMA ARAÇLARI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU “)

1 OCAK - 31 ARALIK 2021 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 GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

- i) 31 Aralık 2021 itibarıyla Fon portföyünde gelir ortaklığı senetleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2020: Bulunmamaktadır).
- ii) 2021 yılı içerisinde Fon’un aldığı bedelsiz hisse senetleri veya temettü ödemeleri bulunmamaktadır.

.....