

VAKIF EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.
PARA PİYASASI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2018 YILINA AİT ALTI AYLIK RAPOR

Bu rapor Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Para Piyasası Grup Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2018 -30.06.2018 döneme ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son iş günü tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir

BÖLÜM A: 01.01.2018 – 30.06.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRMESİ

BÜYÜME

Beklenti üzerinde büyüme dönemlerinin ardından yüksek enflasyon, cari açık ve kırılgan TL gibi yapısal sonuçlarla karşılaşılan süreçte, seçimlerin geride kalmasıyla izlenecek para politikası ve makro ekonomik stratejiler izlenecek. Büyümenin daha dengeli kademelere çekilmesi ve kontrollü ilerleme sürecini görülebilir.

BÜTÇE

Vergi ve özelleştirme önlemleriyle dengelenme görülse de bütçedeki performans soru işaretleri yaratmaya devam ediyor. Mart 2019'da seçim takvimi bulunması ve bunun öne çekilme olasılığı bütçede bir süredir var olan gevşemeye ivme kazandırabilir.

ENFLASYON

Enflasyonda ileriye dönük artış tahminleri giderek yükseliyor ve gerek iç dinamikler gerekse küresel görünüm düzeltmeye yer açmıyor. Uzun ve kısa vadede TÜFE'de artış rekorlarının görüldüğü Haziran ayından sonra yaz aylarında yine artışın sürmesi bekleniyor. Bu durumda vergi zamları ve mevsimsel bazı etkilerin rol oynaması kaçınılmaz gibi görünüyor.

DIŞ TİCARET

İhracatın ithalatı karşılama oranı bazında %65 civarındaki seyrin sürdüğü dış ticaret verilerinde, buna paralel ithalatın ihracattan yüksek seyreden hacmi ilerleyen dönemlerde kur ile birlikte değerlendirildiğinde cari denge açısından dikkat çekmeye devam ediyor. Öte yandan yurtiçi ve küresel çapta ekonomik aktivitenin gideceği yönün belirsizliği gelecek süreçlerde risk yaratabilir.

Rezervlerde bir miktar düzelmeler görülse de cari açık genişlemeye devam ediyor. 57 milyar Dolar'ın üzerine gelen yıllık cari açığın yıl sonuna değin 60 milyar Dolar'ı aşması yüksek olasılık.

PARASAL VE FİNANSAL KOŞULLAR

ABD'nin agresif ve uzlaşması zor 2018 politikaları, FED ve GOÜ'lerin kırılganlığı ile ortaya çıkan güçlü Dolar ve yüksek risk algısı teması küresel makroekonomik görünümü hakimiyetine almış durumda. Türkiye gibi ülkelerin kendi iç dinamikleri de göz önüne alındığında bu durumdan; yüksek döviz kurları ve faizler, baskılanan hisse senedi piyasaları ve belirsizliğin sonucunda altın gibi güvenli limanlara sığınma gibi doğal sonuçlara alternatif bir tablo ile etkilenmesi mümkün görünmüyor. Yılın kalanında da benzer bir görünüm izlenmesi muhtemel görünüyor.

MAKROEKONOMİK GÖRÜNÜM VE PARA POLİTİKASI

24 Temmuz Salı günü açıklanacak TCMB PPK Kararı'na kadar tüm yeni yönetim kademesinin ve yeni sistemin ilk izlenimlerinin belli olacağını düşünüyoruz. Buna ilaveten 24 Temmuz 2018 tarihi belki de küresel açıdan Türkiye'nin görünümünün başlangıç sınavı olabilir.

FAİZ

Hisse senedi piyasaları, para birimleri ve gösterge veriler açısından küresel çaptaki yüksek risk algısı ile toptan bir olumsuzluk havasındaki yılda, 2 ve 10 yıllık Türk Tahvilleri'nde Nisan ayından itibaren durdurulamaz bir yükseliş gözlemleniyor. İçeride, ekonomi dışı yoğun gündem belirsizlikten biraz arınsa da yaklaşan yerel seçimler ve karakteristik kırılancıklar bu yükselişin terse dönmesinin zorluğuna işaret ediyor.

DÖVİZ

FED'in faiz arttırım hedefini 2018'de 4'e çıkardığı ve ECB'nin varlık alım politikasını yıl sonunda değiştireceğini açıkladığı ortamda, "ticaret savaşları" ile girilen yılın 2.yarisında fon çıkışları yönünden yılın geride kalanında aşırı ısınan GOÜ'lere yaklaşımın nasıl olacağı çok önemli. Temmuz itibarı ile küresel ticaret konularında kılıçlar henüz yeni çekildiği için "hızlı bir iyileşme" beklemek anlamlı durmuyor. İç görünümde de henüz geçiş aşaması süreci yaşanacağından Dolar/TL'de 4.50'in altına zaman zaman sarkmalar olabilse de "kalıcı bir gerileme" den söz etmek için oldukça erken.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2018 - 30.06.2018 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

Fon Kurulu tarafından hazırlanan Fon Kurulu Faaliyet raporu ekte sunulmuştur.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

VAKIF EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. PARA PİYASASI GRUPEMEKLİLİK YATIRIM FONU (VGL) 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK

RAPORUDUR

MEVKİ KİYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİMLİ FİYATI	SATIN ALİŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SOZLEŞME NO	NET DONUŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD (%))	TOPLAM (FTD GÖRE)
BORÇLANMA SENETLERİ																		
Bono																		
TRPAK3T81814	TL	TURKCELL FİNANSMAN A.Ş.	14/08/18	43	14,65		2.000.000,00	93,297000	16/02/18	15,197486				98,347089	1.966.941,78	1,58	0,91	0,91
GRUP TOPLAMI							2.000.000,00							1.966.941,78	1,58	0,91	0,91	
Özel Sektör																		
Finansman Bonosu																		
TRFDZBK71823	TL	DENİZBANK	06/07/18	4	14,75		1.500.000,00	93,643000	19/01/18	15,338226				99,843740	1.497.656,10	1,21	0,69	0,69
TRFSKBK71815	TL	ŞEKERBANK T.A.Ş.	06/07/18	4	14,60		2.000.000,00	95,859000	20/03/18	19,680980				99,803307	1.986.086,13	1,61	0,92	0,92
TRVFAST71814	TL	VAKIF FAKTORİNG	10/07/18	8	14,80		2.000.000,00	93,374000	16/01/18	15,371923				99,687086	1.993.741,72	1,61	0,92	0,92
TRFOKKB71819	TL	BANK POZİTİF KREDİ VE KALKINMA BANKASI A.Ş.	11/07/18	9	14,90		3.200.000,00	95,367000	14/03/18	15,654425				99,642032	3.188.545,02	2,57	1,48	1,48
TRFCLKM71814	TL	ÇELİK MOTOR	13/07/18	11	15,60		1.400.000,00	92,966000	17/01/18	16,525167				99,540154	1.393.562,16	1,12	0,64	0,65
TRFFNF71811	TL	FİNANS FAKTORİNG A.Ş.	17/07/18	15	15,00		2.000.000,00	93,291000	23/01/18	18,439217				99,306948	1.986.138,96	1,60	0,92	0,92
TRFLFK71817	TL	HALK FİNANSAL KİRALAMA	18/07/18	16	14,75		1.500.000,00	93,891000	07/02/18	15,358974				99,375640	1.490.634,60	1,20	0,69	0,69
TRVFAST71822	TL	VAKIF FAKTORİNG	19/07/18	17	14,90		2.000.000,00	93,368000	26/01/18	15,482339				99,331802	1.986.636,05	1,60	0,92	0,92
TRFDNFK71820	TL	DENİZ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	20/07/18	18	14,75		7.000.000,00	96,453000	20/04/18	15,707066				99,283117	6.949.818,18	5,60	3,22	3,22
TRBOLU71811	TL	BOLU ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.	23/07/18	21	15,25		900.000,00	93,187000	29/01/18	15,843316				99,157423	892.416,81	0,72	0,41	0,41
TRFISGY71819	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM A.Ş.	24/07/18	22	14,90		620.000,00	93,190000	26/01/18	15,263413				99,147464	614.714,28	0,50	0,29	0,28
TRFSKMD71825	TL	ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	24/07/18	22	14,80		2.000.000,00	96,178000	17/04/18	15,620336				99,128989	1.962.579,78	1,60	0,92	0,92
TRDFDK71819	TL	DORUK FAKTORİNG A.Ş.	26/07/18	24	16,25		1.500.000,00	92,810000	02/02/18	16,965737				98,974863	1.484.622,95	1,20	0,69	0,69
TRFFNBK71899	TL	FİNANSBANK A.Ş.	27/07/18	25	18,75		10.000.000,00	98,234000	22/06/18	20,166530				98,749607	9.874.960,69	7,93	4,57	4,57
TRFPASH71820	TL	PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.	31/07/18	29	14,80		3.000.000,00	94,195000	01/03/18	15,517995				98,860399	2.965.811,96	2,39	1,37	1,37

TRFKPTL81810	TL	KAPITAL FAKTÖRİNG A.Ş.	01/08/18	30	16,00	1.000.000,00	93,064000	12/02/18	16,079045								98,781989	987,819,89	0,80	0,46		0,46
TRFNURL81826	TL	NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	09/08/18	38	14,70	5.000.000,00	94,160000	08/03/18	15,484903								98,512315	4,925,615,76	3,97	2,28		2,28
TRFDZFK81823	TL	DENİZ FAKTÖRİNG A.Ş.	10/08/18	39	15,10	4.000.000,00	96,372000	11/05/18	17,621792								98,280742	3,931,229,69	3,17	1,82		1,82
TRFSKFK81815	TL	ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	14/08/18	43	14,80	750.000,00	95,139000	10/04/18	16,171301								98,249607	736,872,05	0,59	0,34		0,34
TRFALFK81811	TL	ALTERNATİF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	15/08/18	44	19,25	2.500.000,00	96,784000	13/06/18	20,850701								97,742857	2,443,571,44	1,97	1,13		1,13
TRFLDFK91814	TL	LİDER FAKTÖRİNG	04/09/18	64	16,50	7.000.000,00	92,480900	09/03/18	17,194324								97,256302	6,807,941,11	5,48	3,15		3,15
TRFPASH91810	TL	PASHA YATIRIM BANKASI A.Ş.	04/09/18	64	15,40	3.000.000,00	95,797000	23/05/18	19,949127								98,860890	2,905,626,70	2,34	1,35		1,35
TRFCKKB91817	TL	BANK POZİTİF KREDİ VE KALKINMA BANKASI A.Ş.	05/09/18	65	15,39	5.700.000,00	95,268100	11/05/18	16,206319								97,360414	5,549,543,61	4,47	2,57		2,57
TRFNURL91817	TL	NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	06/09/18	66	14,80	2.300.000,00	93,339000	14/03/18	15,367892								97,448168	2,241,307,86	1,81	1,04		1,04
TRFDZFK91814	TL	DENİZ FAKTÖRİNG A.Ş.	07/09/18	67	14,75	3.000.000,00	93,395000	03/05/18	15,651191								97,366164	2,920,984,93	2,35	1,35		1,35
TRFISFN91838	TL	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	07/09/18	67	18,75	4.320.000,00	95,534000	08/06/18	20,111944								96,692108	4,177,099,05	3,37	1,93		1,93
TRFEKOF91816	TL	EKO FAKTÖRİNG A.Ş.	11/09/18	71	16,60	3.000.000,00	92,725500	23/03/18	17,330951								96,939841	2,908,165,24	2,34	1,35		1,35
TRFLDFK91855	TL	LİDER FAKTÖRİNG	14/09/18	74	16,65	3.000.000,00	92,725000	29/03/18	17,396235								96,800663	2,904,019,90	2,34	1,34		1,35
TRFSKFK91822	TL	ŞEKER FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	20/09/18	80	19,60	7.000.000,00	94,952000	13/06/18	21,042913								95,900641	6,713,044,85	5,41	3,11		3,11
TRFFBKF91810	TL	FİBA FAKTÖRİNG A.Ş.	24/09/18	84	15,13	3.000.000,00	93,381000	13/06/18	15,735509								96,692765	2,900,782,96	2,34	1,34		1,34
TRFYKFK91818	TL	VAKİF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	25/09/18	85	17,50	3.340.000,00	94,560000	28/05/18	18,546790								96,115358	3,210,252,95	2,59	1,49		1,49
TRFNURL81838	TL	NUROL YATIRIM BANKASI A.Ş.	11/10/18	101	16,20	2.000.000,00	94,150000	24/05/18	17,018400								95,744367	1,914,887,35	1,54	0,89		0,89
TRFLDFKE1828	TL	LİDER FAKTÖRİNG	12/10/18	102	16,75	2.000.000,00	92,566000	20/04/18	17,482341								95,597386	1,911,947,71	1,54	0,88		0,89
TRFFINFE1810	TL	FİNANS FAKTÖRİNG A.Ş.	15/10/18	105	19,40	10.000.000,00	94,476000	27/06/18	20,750172								94,720340	9,472,033,99	7,63	4,38		4,39
TRFDZBKE1826	TL	DENİZBANK	19/10/18	109	15,40	2.000.000,00	93,899000	18/05/18	16,090601								95,642219	1,912,844,39	1,54	0,89		0,89

TRFLDFKE1836	TL	LİDER FAKTORİNG	19/10/18	109	20,75	2.000.000,00	92,971000	08/06/18	22,168251	94,195816	1.883.916,33	1,52	0,87	0,87
TREKOFE1824	TL	EKO FAKTORİNG A.Ş.	25/10/18	115	17,00	3.000.000,00	92,464000	03/05/18	17,752808	94,981536	2.849.446,08	2,30	1,32	1,32
TRFDSTFK1824	TL	DESTEK FAKTORİNG A.Ş.	09/11/18	130	17,50	1.000.000,00	92,259000	18/05/18	18,299188	94,190368	941.903,68	0,76	0,44	0,44
TRFLDFKK1812	TL	LİDER FAKTORİNG	09/11/18	130	17,50	5.000.000,00	92,382000	21/05/18	18,311463	94,186888	4.709.344,39	3,79	2,18	2,18
GRUP TOPLAMI						125.530.000,00				122.156.307,30	98,42	56,55	56,58	
GRUP TOPLAMI						125.530.000,00				122.158.307,30	98,42	56,55	56,58	
GRUP TOPLAMI						127.530.000,00				124.125.249,08	100,00	57,46	57,49	
T.REPO														
TRT060121T16	TL	HAZİNE	02/07/18	0	17,50	2.7510.787,67	17,500000	29/06/18		7.510.787,67	17,850000	7.510.787,67	42,86	3,48
TRT100719T18	TL	HAZİNE	02/07/18	0	17,50	2.002.876,71	17,500000	29/06/18		2.175.645,00	17,850000	2.002.876,71	11,43	0,93
TRT200422T14	TL	HAZİNE	02/07/18	0	17,50	8.011.506,85	17,500000	29/06/18		8.542.240,00	17,850000	8.011.506,85	45,71	3,71
GRUP TOPLAMI						17.525.171,23				17.525.171,23	100,00	8,12	8,12	
MEVDUAT														
AKBANK	TL		03/07/18	1	17,25	9.640.700,43		01/06/18		9.786.499,52	17,250000	9.781.910,09	18,29	4,53
VAKİF BANK	TL		11/07/18	9	17,90	10.287.788,14		05/06/18		10.469.416,93	17,900000	10.423.711,30	19,49	4,80
TÜRKLAND BANK	TL		12/07/18	10	17,30	10.177.893,76		04/06/18		10.361.207,39	17,300000	10.312.649,26	19,28	4,77
HALK BANKASI	TL		16/07/18	14	19,15	2.082.043,44		12/06/18		2.119.183,67	19,150000	2.103.811,06	3,93	0,97
FİBABANKA A.Ş.	TL		23/07/18	21	18,90	9.793.090,71		08/06/18		10.021.283,14	18,900000	9.914.139,08	18,53	4,59
HALK BANKASI	TL		25/07/18	23	19,50	9.174.320,35		20/06/18		9.345.867,57	19,500000	9.232.778,87	17,26	4,27
ŞEKERBANK T.A.Ş.	TL		30/07/18	28	19,60	1.717.358,90		26/06/18		1.748.713,64	19,600000	1.722.850,95	3,22	0,80
GRUP TOPLAMI						52.873.195,73				53.491.850,61	100,00	24,73	24,78	
GRUP TOPLAMI						52.873.195,73				53.491.850,61	100,00	24,73	24,78	
BPP														
BPP			02/07/18	0	18,50	3.021.287,67	18,500000	18/06/18		3.021.287,67	19,300000	3.021.287,67	14,44	1,40
BPP			02/07/18	0	19,50	275.440,75	19,500000	29/06/18		275.440,75	19,300000	275.440,75	1,32	0,13
BPP			03/07/18	1	18,60	2.011.210,96	18,600000	22/06/18		2.011.210,96	19,130000	2.010.158,24	9,61	0,93
BPP			05/07/18	3	18,00	3.044.383,56	18,000000	05/06/18		3.044.383,56	18,770000	3.039.698,91	14,53	1,41
BPP			05/07/18	3	18,70	5.539.449,32	18,700000	21/06/18		5.539.449,32	18,770000	5.530.925,30	26,42	2,56
BPP			05/07/18	3	18,20	5.022.438,36	18,200000	26/06/18		5.022.438,36	18,770000	5.014.709,91	23,96	2,32
BPP			09/07/18	7	15,50	2.040.767,12	15,500000	22/05/18		2.040.767,12	19,540000	2.033.154,19	9,72	0,94
GRUP TOPLAMI						20.954.977,74				20.925.374,97	100,00	9,69	9,69	
FON PORTFÖY DEĞERİ										216.067.645,89	100,00			

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

VAKIF EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş

PARA PİYASASI GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU (VGL) 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	215.902.512,27
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	216.067.645,89		100,08	Toplam Pay Sayısı	100.000.000.000,000
B. HAZIR DEĞERLER	1.114,15		0,00	Dolaşımdaki Pay	6.586.291.805,773
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	93.413.708.194,227
b) Bankalar	1.114,15	100,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 6,59
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	BİRİM PAY DEĞERİ	0,032781
C. ALACAKLAR	32.382,09		0,01	Günlük Vergi	17.812,04
a) Takas Alacakları Toplamı	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	0,032738
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,00
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,131350
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Duration	52,00
b) Diğer Alacaklar	32.382,09		0,01	USD TCMB ALIS KURU	4,5607
i) Diğer Alacaklar	32.382,09		0,01	EURO TCMB ALIS KURU	5,3092
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettü	0,00		0,00		
D. BORÇLAR	-198.629,86		-0,09		
a) Takasa Borçlar	0,00	-0,00	0,00		
i) T1 Borçları	0,00				
ii) T2 Borçları	0,00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	0,00				
b) Yönetim Ücreti	-181.037,72	91,14	-0,08		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-11.115,23	8,86	-0,01		
i) Diğer Borçlar	-10.252,71		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-862,52		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-6.476,91	3,26	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLGİLİ BİLGİLER

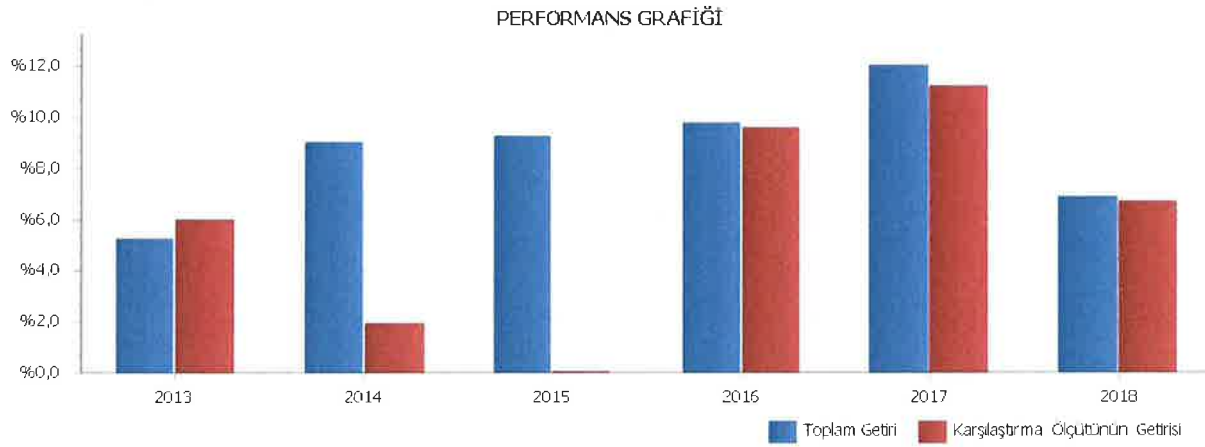
(*) 30.06.2018 tarihi itibarıyla fonun değeri 0,032781 TL olarak gerçekleşmiştir. 01.01.2018 - 30.06.2018 tarihleri arası fonun getirisi % 6,83'dür.

Fon karşılaştırma ölçütü %55 oranında BIST-KYD O/N Repo Endeksi (Brüt), %35 oranında BIST-KYD DİBS 91 Gün Bono Endeksi, %5 oranında BIST-KYD Özel Sektör Endeksi (Sabit), %5 oranında BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat Endeksi kullanılmaktadır.

Aynı dönemde fonun karşılaştırma ölçütü getirisi %6,68 olarak gerçekleşmiştir.

(*) 30 Haziran 2018 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2018 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 02 Temmuz 2018 tarihinde geçerli olan, 29 Haziran 2018 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

Fonun performansına ilişkin getiri grafiği aşağıdaki gibidir.



BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar ile ilgili açıklamalar aşağıda belirtildiği üzere.

- i. Hisse Senetleri: Hisse senedi alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,0005 (onbinde beş)+BSMV komisyon hesaplanmaktadır.
- ii. Borçlanma Senetleri: Borçlanma senetleri alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00002 (yüzbinde iki)+BSMV komisyon hesaplanmaktadır.
- iii. Ters Repo İşlemleri: O/N Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,0000075 (yüzbinde yedivirgölbeş)+BSMV, Vadeli Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden (0,0000075 (yüzbindeyedivirgölbeş) x gün sayısı)+BSMV komisyon hesaplanmaktadır.
- iv. Borsa Para Piyasası İşlemleri: Borsa para piyasası işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00003 (yüzbinde üç)+BSMV komisyon hesaplanmaktadır.

01.01.2018 - 30.06.2018 tarihleri arasında kurucu tarafından karşılanan gider bulunmamaktadır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık Deđerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

GİDER TÜRÜ	TUTAR	ORTALAMA ORANI	ORTALAMA FON NET VARLIK DEĞERİ
			207.367.927
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	5.371	0,00%	
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	72.215	0,04%	
Yönetim Ücretleri	1.037.948	0,50%	
Denetim Ücretleri	825	0,00%	
Saklama Ücretleri	30.286	0,01%	
Kurul Ücretleri	12.596	0,01%	
TOPLAM HARCAMALAR	1.159.241	0,56%	

Altı aylık dönem sonunda Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 32.187,63 TL fona alacak tahakkuk ettirilmiştir.İlgili tutar kurucudan alacaklar kalemi altında fon toplam değer tablosuna günlük olarak yansıtılmaktadır.

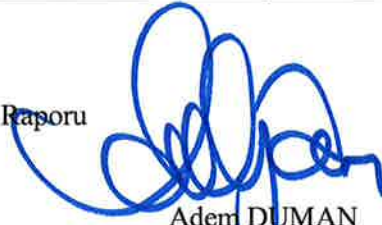
Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek

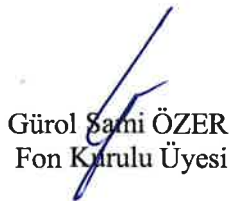
Yatırımcının ilgili fona 1.000-TL yatırdığı ve aşağıda belirtilen süreler sonunda fondan çıktığı varsayılmaktadır. Buna göre her yıl değişmemek koşuluyla yıllık getiri oranının %10 ve yıllık gider oranının % 0,56 olduğu düşünöldüğünde ulaşılacak değerler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

1. Sene	2. Sene	5. Sene	10. Sene
1.093,84 TL	1.196,49 TL	1.565,92 TL	2.452,10 TL

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu


Adem DUMAN
Fon Kurulu Başkanı


Gürol Sami ÖZER
Fon Kurulu Üyesi


Uğur BOĞDAY
Fon Kurulu Üyesi


Nesrin KAYĞUN
Fon Kurulu Üyesi