

01.01.2019 – 30.06.2019 DÖNEMİNE İLİŞKİN
ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
UNILEVER DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

1) Genel Bilgi

Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.'nin kurucu, İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin portföy yöneticisi olduğu fon, 20/08/2014 tarihinde halka arz edilmiştir. Fonun 1.000.000.000.- (birmilyar TL)'lik fon başlangıç tutarını temsilen 100.000.000.000 (yüzmilyar) adet 1'inci tertip fon payları Kurul kaydına alınmıştır.

Fon Kurulu toplantılarında, fonun performansı başta olmak üzere piyasalardaki ve sektördeki gelişmeler ile diğer fonlara ilişkin konular görüşülmüş olup, görüşülmüş olan önemli konular ve alınan önemli kararlar aşağıdaki şekilde özetlenmiştir;

1. 01 Şubat 2019 tarihinde Bilgi Sistemleri kaynaklı olarak yaşanan sorun nedeniyle Emeklilik Fon programı çalışması gereken saatte çalışmamış olup, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Unilever Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu' nun o günkü pay alım-satım bilgilerinin portföy yönetim şirketine saat 19:00'dan sonra iletilen olması nedeniyle 1,148,718.95-TL yatırıma yönlendirilememiş ve fonun hazır değerler kaleminde kalmıştır. Konuya ilişkin olarak fon kurulu bilgilendirilmiştir.
2. Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Unilever Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu adına kullanılan risk ölçüm modelinin doğruluğunu ve performansını ölçmek amacıyla uygulanan geriye dönük test sonucunda; Fonun risk yönetim hizmetini sağlayan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. bünyesindeki Risk Yönetim Birimi tarafından 10 Temmuz 2018, 15 Ağustos 2018, 21 Mart 2019, 26 Mart 2019 tarihlerinde olağandışı piyasa koşullarının varlığı nedeniyle 4 aşım tespit edilmiştir. Aşımların seçim öncesi pay senetleri piyasasındaki düşüş ve Türk Lirasının USD karşısındaki değer kaybıyla beklenmedik ve olağan dışı piyasa koşullarının oluşması neticesinde gerçekleşmiş olması nedeniyle, 21.03.2019 ve 26.03.2019 tarihlerinin istisnal gün olarak belirlenmesine karar verilmiştir.
3. 21 Haziran tarihinde Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. yönetim kurulu tarafından alınan karara istinaden Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu ile Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu, Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu bünyesinde birleştirilecektir. Bu


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

nedenle Unilever grup planına dahil fonlarda geçici fon olarak kullanılan Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu yerine Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu' nun kullanılabilmesi amacıyla gerekli izahname değişikliklerinin yapılması için Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuru yapılmasına karar verilmiştir.

Fonun portföy yöneticisi olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.' nin Risk Yönetimi Birimi tarafından günlük risk ölçümleri Risk Yönetimi Prosedürüne uygun olarak yapılmakta ve ölçümlerin sonuçları Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Unilever Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu Fon Kurulu üyeleri ile paylaşılmaktadır.

2) Piyasa Değerlendirmesi

2017 yılı ve 2018 yılı ilk yarısında dünya ekonomilerinde görülen güçlü büyümelerin ardından, yeni yıla girerken küresel büyümeler önemli ölçüde ivme kaybetmiştir. Özellikle Çin ekonomisindeki yavaşlama bu durumda etkili olurken, ABD ile Çin ticaret görüşmelerinde somut sonuçlara varılamaması büyüme beklentilerinin gerilemesine yol açmıştır. Euro Bölgesi ekonomisinin beklenenden daha fazla ivme kaybettiği bu dönemde, gelişmekte olan ülkelerde görülen yavaşlamalar da küresel ekonomik aktivitenin azalmasında etkili olmuştur. IMF, küresel ekonomideki yavaşlama nedeniyle küresel ekonominin büyüme tahminlerini 2019 yılı için %3,5'ten %3,3'e, 2020 yılı büyüme tahminini ise %3,6 seviyesine indirmiştir. ABD ve küresel ekonomilerde görülen ve beklenen yavaşlama belirtileriyle birlikte, yılbaşında ABD Merkez Bankası Fed'in yeni yılda faiz artırımına gideceği beklentileri, yerli faiz indirim beklentilerine bırakmıştır. Avrupa Merkez Bankası ECB'nin de benzer yönde yaptığı açıklamalar global tahvil faizlerinde önemli düşüşleri beraberinde getirmiştir. Bunların yanında, ticaret ve kur savaşları, global ekonomilerin önündeki en önemli risk unsuru olarak öne çıkmakta olup, ABD-Çin ticaret savaşı endişelerinin yılın ikinci yarısında da piyasalarda volatilitelerin artmasına yol açacağı beklenmektedir. Diğer yandan, global merkez bankalarının faiz indirim ve parasal genişlemeyi devam ettirme eğiliminde olmaları, Türkiye gibi gelişmekte olan ülke piyasaları üzerinde olumlu olarak karşılanmaktadır.

Türkiye ekonomisi 2018 son çeyrekte önceki yılın aynı dönemine göre %3 küçülmüş, 2019 un ilk çeyreğinde de geçen yılın aynı dönemine göre %2,6 küçülme kaydedilmiştir. Bununla birlikte, bir önceki çeyreğe göre ise mevsim ve takvim etkisinden arındırılmış büyüme %1,3 olmuştur. Türkiye ekonomisi 2018'in ilk çeyreğinde %7,4 büyümüştü. Türkiye ekonomisinin resesyonda olmasının ana sebebi iç talepte yaşanan yavaşlama olmuştur. 2019 un ilk çeyreğinde hanehalkı tüketimi %4,7 daralmıştır. Diğer yandan ihracat artışı ve kamu harcamaları ekonominin daha fazla küçülmesinin önüne geçmiştir.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKİLİK A.Ş.
B. V.

2018 sonunda %20,3 olan yıllık tüketici fiyatları 2019 un ilk 6 ayı sonunda %15,72'ye gerilemiştir. Haziran ayı sonrasında ise enflasyonda belirgin bir iyileşme sürecine girecek olup, bu dönemde baz etkisi nedeniyle önemli bir düşüş göstermesi beklenmektedir. Bu dönemde döviz kurlarında sıçrama yaşanmaması beklenirken, seçim belirsizliğinin ortadan kalkmasıyla genel ekonomik göstergelerde toparlanma beklenmektedir.

Bu dönemde cari işlemler açığında iyileşme görülürken, işsizlik ve bütçe açığında yükseliş görülmüştür. Yılın ilk yarısında etkili iç talep ağırlıklı zayıflıkların yılın ikinci yarısından itibaren toparlanma sürecine girecek olması, artan ihracat ve turizm gelirleri ekonominin daha iyi olacağı beklentilerini ortaya çıkarmaktadır.

31 Mart ve 23 Haziran seçim sürecinin tamamlanmasıyla belirsizlik süreci sona ermiş hem yurt içi hem de yurt dışında Türkiye ekonomisine olan güveni tekrar sağlamlaştırmak amacıyla adımlar atılmaktadır.

3) Yatırım Politikaları ve Fon Performansları

Fon izahnamesinin (VII) nolu bölümünde yer alan Fonun Malvarlığından Karşılanan Harcamalar maddesinde yapılan değişiklikle Fon Malvarlığından Karşılanan Harcamalara "Tüzel Kişi Kimlik Koduna (LEI) yönelik harcamalar,"gider maddesi eklenmiştir.

Pay alım talimatlarının karşılığında tahsil edilen tutarların geçici olarak nemalandırıldığı fonun "Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Emanet Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu" yerine "Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu" olarak değiştirilmesi amacıyla 25.06.2019 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuruda bulunulmuştur.

Yatırım Stratejisi Bant Aralığı;

Fonun yatırım amacı, hem yurtiçi hem de global piyasalarda fon izahnamesinde yer alan sermaye piyasası araçlarına yatırım yaparak TL bazda yüksek getiri sağlamaktır.

Fon'un yatırım stratejisi;fon portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırmak olup yurtiçi borçlanma araçlarına ve ortaklık paylarının yanı sıra global piyasalar ve gelişmekte olan ülke piyasalarına da yatırım yaparak ağırlıklı olarak sermaye kazancı elde etmektir.



Fon, TL bazında yüksek getiri sağlamak amacıyla madde 2.4' te yer alan tablodaki yatırım araçlarını kullanarak piyasalardaki fırsatlardan faydalanmayı hedefleyen bir yönetim stratejisi izlemektedir.

Fon portföy değerinin en fazla %50'sini yabancı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırabilir. Fon portföy değerinin %80'i yerli ve yabancı ihracatların döviz cinsinden ihraç edilmiş para ve sermaye piyasası araçlarından oluşamaz.

Fon yöneticisi risk-getiri perspektifiyle, hedeflenen volatilite aralığına karşılık gelen azami getiriyi sağlama hedefiyle yatırım yapar. Fon portföyünün volatilite aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 4-5 düzeyinde kalacaktır.

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

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Yurtiçi Ortaklık Payları	10	50
Yabancı Ortaklık Payları	0	40
Kamu İç Borçlanma Araçları	0	50
Kamu Dış Borçlanma Araçları	0	50
Yurtiçi Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	50
Yabancı Borçlanma Araçları	0	25
Ters Repo İşlemleri	0	10
Vadeli Mevduat, Katılma Hesabı (TL/Döviz)	0	25
Takasbank Para Piyasası ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	10
Menkul Kıymet Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılım Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları Ve Yatırım Ortaklığı Payları	0	20
Aracı Kuruluş ve Ortaklık Varantları/Sertifika	0	15
Kira sertifikaları (TL)	0	30
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	30
Gelire Endeksli Senetler	0	30
Yapılandırılmış Yatırım Araçları	0	10

Karşılaştırma Ölçütü ;

Fon'un karşılaştırma ölçütü "%40 BIST-KYD DİBS TUM Endeksi, %30 BIST-100 Getiri Endeksi , %20 MSCI All World Value Index (total return), %5 JP Morgan Government Bond Global Index, %5 BIST-KYD REPO (BRÜT) Endeksi" olarak belirlenmiştir. (Yabancı endeksler TL cinsinden hesaplanacaktır).

Dönem	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
01.01.2019 - 30.06.2019	14.85%	15.38%	12.47%	2.38%

Portföy Net Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

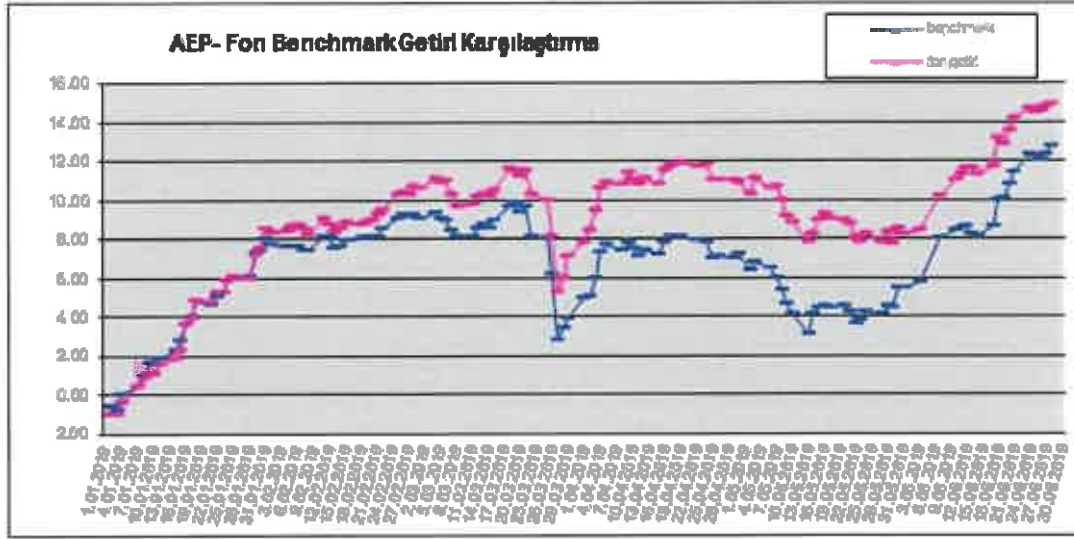


Portföy Brüt Getiri : Fonun toplam giderlerinden kurucu tarafından karşılanacak giderler düşülerek hesaplanmıştır.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırılarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibarıyla hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

Fonun ve karşılaştırma ölçütünün dönem içindeki getiri grafiği aşağıdaki gibidir:



01.01.2019 - 30.06.2019 döneminde Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. Unilever Dinamik Değişken Grup Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası ile ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

4) Kurucu Tarafından Karşılanan Fon Giderleri

Fon'dan karşılanan toplam giderlerin (fon işletim gideri kesintisi dahil) üst sınırı fon net varlık değerinin yıllık % 2,28'i (yüzde ikivirgülyirmisekiz) olarak uygulanmaktadır. Her takvim yılının son işgünü itibarıyla, yıllık fon toplam gider kesintisi oranının aşılmadığı, ilgili yıl için hesaplanan günlük ortalama fon net varlık değeri esas alınarak, Şirket tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirtilen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili dönemi takip eden 5 iş günü içinde Şirket tarafından fona iade edilir.

2019 yılının ilk 6 aylık dönemi içerisinde fonun kurucu tarafından karşılanan gideri bulunmamaktadır.


ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.


5) Portföy Dağılımı

30.06.2019 tarihli itibarıyla fon toplam değeri 63,283,394.21-TL olup, Portföydeki menkul kıymetlerin fon portföy değerine oranı ise aşağıdaki grafikte gösterilmektedir.



Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

EMEKLİLİK A.Ş.

Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
UNILEVER DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili	20,000,000.00	16,527,880.00	27.84
Diğer - Teminat	0.00	0.00	0.00
Özel Sektör Borçlanma Araçları	7,530,000.00	8,039,318.60	13.54
Takasbank Para Piyasası	1,372,646.16	1,372,646.16	2.31
Yabancı Ortaklık Payları	34,250.00	7,945,145.71	13.38
Yabancı Yatırım Fonu	11,500.00	3,808,391.39	6.41
Yatırım Fonu Katılma Payları	3,000.00	1,666,350.00	2.81
Yurtiçi Ortaklık Payları	5,414,003.37	20,010,749.51	33.70
Fon Portföy Değeri		59,370,481.37	100.00

Portföydeki varlıkların dağılımı aşağıdaki gibidir:

Menkul Kıymet	Nominal Değer	Rayiç Değer	%
Devlet Tahvili		16,527,880.00	27.84
TRT080323T10	2,000,000.00	1,521,760.00	2.56
TRT080328T15	1,000,000.00	866,500.00	1.46
TRT110226T13	5,000,000.00	4,088,300.00	6.89
TRT110827T16	7,500,000.00	5,902,275.00	9.94
TRT131119T19	1,500,000.00	1,483,545.00	2.50
TRT170822T15	3,000,000.00	2,665,500.00	4.49
Diğer - Teminat		0.00	0.00
VIOP NAKİT TEMİNAT	0.00	0.00	0.00
Özel Sektör Borçlanma Araçları		8,039,318.60	13.54
ARÇELİK	840,000.00	890,240.40	1.50
BİMEKS BİLGİ İŞLEM	510,000.00	558,465.30	0.94
Enerjisa Enerji A.Ş.	1,000,000.00	1,224,560.00	2.06
İŞ BANKASI	2,000,000.00	2,070,900.00	3.49
İŞ G.M.Y.O.	450,000.00	445,500.00	0.75
MİGROS	230,000.00	241,207.90	0.41
Opet Petrolcülük	500,000.00	534,190.00	0.90
RÖNESANS HOLDİNG	1,000,000.00	1,027,710.00	1.73

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

TÜPRAŞ	1,000,000.00	1,046,545.00	1.76
Takasbank Para Piyasası		1,372,646.16	2.31
Yabancı Ortaklık Payları		7,945,145.71	13.38
Adobe Systems Incorporated	400.00	675,411.63	1.14
Amazon.com, Inc.	100.00	1,096,660.20	1.85
Apple Computer, Inc.	1,000.00	1,140,741.39	1.92
BABA.K.Y	1,000.00	976,738.31	1.65
Gilead Sciences, Inc.	1,000.00	385,937.01	0.65
GNC.Y	2,500.00	21,495.30	0.04
GPH.L.Y	10,000.00	256,813.88	0.43
GRUB.K.Y	3,000.00	1,321,468.80	2.23
JE.L.Y	7,500.00	341,944.94	0.58
MS.Y	2,500.00	637,420.49	1.07
Natural Health Trends Corp.	3,750.00	168,336.68	0.28
NVIDIA Corporation	500.00	472,208.83	0.80
PM.Y	1,000.00	449,968.25	0.76
Yabancı Yatırım Fonu		3,808,391.39	6.41
Ishares MSCI India ETF	3,500.00	1,831,629.64	3.09
IShares MSCI Emerging Markets Indx (ETF)	8,000.00	1,976,761.75	3.33
Yatırım Fonu Katılma Payları		1,666,350.00	2.81
QNB Finans Portföy Amerikan Dolan Yabancı Borsa Yatırım Fonu	3,000.00	1,666,350.00	2.81
Yurtiçi Ortaklık Payları		20,010,749.51	33.70
AKBANK	60,000.00	408,000.00	0.69
AKSA	125,000.00	1,156,250.00	1.95
AKSA ENERJİ	330,000.00	768,900.00	1.30
AKSİGORTA	100,000.00	445,000.00	0.75
ALARKO HOLDİNG	150,000.00	478,500.00	0.81
ARÇELİK	15,000.00	291,750.00	0.49
DARDANEL	300,000.00	285,900.00	0.48
DOĞTAŞ	600,000.00	594,000.00	1.00

[Signature]
KUTUP YATIRIM VE EMERLİLİK A.Ş.

Enerjisa Enerji A.Ş.	200,000.00	1,102,000.00	1.86
ENKA İNŞAAT	0.69	3.78	0.00
EREĞLİ DEMİR ÇELİK	25,000.00	196,750.00	0.33
GARANTİ BANKASI	50,000.00	455,000.00	0.77
GÖZDE GİRİŞİM SRMY. Y.O.	200,000.00	534,000.00	0.90
GÜBRE FABRİKALARI	100,000.00	257,000.00	0.43
HALK BANKASI	125,000.00	717,500.00	1.21
İŞ BANKASI	100,000.00	605,000.00	1.02
KARDEMİR	0.18	0.41	0.00
KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL	80,000.00	969,600.00	1.63
KOZA ALTIN İŞLETMELERİ	10,000.00	528,500.00	0.89
KRON TELEKOMÜNİKASYON	40,000.00	336,000.00	0.57
MİGROS	25,000.00	338,250.00	0.57
NET HOLDİNG	1,300,000.00	2,145,000.00	3.61
ODAŞ ELEKTRİK	250,000.58	352,500.82	0.59
PETKİM	384,000.00	1,559,040.00	2.63
SODA SANAYİİ	300,000.00	1,908,000.00	3.21
ŞOK MARKETLER TİCARET	25,000.00	239,000.00	0.40
T. VAKIFLAR BANKASI	100,000.00	419,000.00	0.71
T.S.K.B.	0.32	0.23	0.00
TRAKYA CAM	0.80	2.34	0.00
TURKCELL	50,000.00	640,000.00	1.08
TÜRK HAVA YOLLARI	100,000.00	1,289,000.00	2.17
ÜLKER	20,000.00	388,800.00	0.65
YAPI VE KREDİ BANKASI	250,000.80	602,501.93	1.01
Toplam		59,370,481.37	100.00

ALP YASAM VİCE BAKILIK A.Ş.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK ANONİM ŞİRKETİ
UNILEVER DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU

30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU	Tutar	%
Fon portföy değeri	59,370,481.37	93.82
Hazır değerler	4,440,532.49	7.02
Alacaklar	84,500.01	0.13
Menkul Değer Düşüş Karşılığı	(558,465.30)	(0.88)
Borçlar	(53,654.36)	(0.08)
Net varlık değeri	63,283,394.21	100.00



Ersin PAK
Genel Müdür Yardımcısı
(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.



Burcu UZUNOĞLU
Direktör
(Fon Kurulu Üyesi)

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
UNİLEVER DİNAMİK DEĞİŞKEN GRUP EMEKLİLİK YATIRIM FONU
01.01.2019 - 30.06.2019 DÖNEMİ HARCAMA TABLOSU

Fon Varlıklarından Karşılanan Harcamalar:

	Gider Türü	TL	Ortalama Fon Toplam Değerine Oranı %
a	Noter Harç ve Tasdik Giderleri	173.38	0.00%
b	İlan Giderleri	2,103.97	0.00%
c	Sigorta Ücretleri	-	0.00%
d	Bağımsız Denetim Ücreti	802.02	0.00%
e	Katılma Belgesi Basım Giderleri	-	0.00%
f	Saklama Giderleri	11,426.69	0.02%
g	Fon Yönetim Ücreti	241,234.33	0.40%
h	İşletim Giderleri Toplamı (a+b+...+g)	255,740.39	0.42%
i	Hisse Senedi Komisyonları	41,116.17	0.07%
j	Tahvil Bono Kesin Alım Satım Komisyonları	61.30	0.00%
k	Gecelik Ters Repo Komisyonları	325.00	0.00%
l	Vadeli Ters Repo Komisyonları	-	0.00%
m	Borsa Para Piyasası Komisyonları	7,241.89	0.01%
n	Yabancı Menkul Kıymet Komisyonları	6,645.39	0.01%
o	Türev araçları işlem komisyonu	-	0.00%
p	Kur Farkı Giderleri	-	0.00%
q	Aracılık Komisyonu Giderleri Toplamı (i+j+k+...+p)	55,389.75	0.09%
r	Ödenecek Vergiler	-	0.00%
s	Peşin Ödenen Vergilerin Gider Yazılan Bölümü	-	0.00%
t	Diğer Vergi. Resim. Harç vb. Giderler	5,630.74	0.01%
u	Diğer Giderler	3,717.00	0.01%
ü	Ödenen SPK Kayda Alma Ücreti	3,694.56	0.01%
	Toplam Giderler (h+q+r+s+t+u+ü)	324,172.44	0.5332%
	Ortalama Fon Toplam Değeri	60,801,661.29	100.00

2019 yılının ilk 6 aylık dönem içerisinde fonun kurucu tarafından karşılanan giderler bulunmamaktadır.


Ersin PAK
 Genel Müdür Yardımcısı
 (Fon Kurulu Üyesi)


Burcu UZUNOĞLU
 Direktör
 (Fon Kurulu Üyesi)