

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.**  
**BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN**  
**PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK**  
**DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA**  
**UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.  
BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

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

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

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

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

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

  
Adnan Akan, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 15 Nisan 2020

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

|                     |                          |            |               | Nominal | Faiz   | Nominal              | Birim      | Satın      | İç      | Repo    | Günlük   |        |                      |        |              |              |
|---------------------|--------------------------|------------|---------------|---------|--------|----------------------|------------|------------|---------|---------|----------|--------|----------------------|--------|--------------|--------------|
| Menkul              | İhraççı                  | Vade       | Menkul        | Faiz    | Ödeme  | Deger                | Alış       | Alış       | İskonto | Teminat | Birim    | Günlük | Toplam               | Grup   | Toplam       | FTD          |
| Kymet               | Kurum                    | Tarihi     | Tanım         | Oran    | Sayısı | Kontrat Sayısı       | Fiyatı     | Tarihi     | Oran    | Tutar   | Deger    | Kur    | Deger                | (%)    | (%)          | %            |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİLİ | Akfen Holding            | 06.01.2020 | TRSAKFH12015  | 0,037   | 4      | 6850000              | 100,962138 | 19.12.2017 |         |         | 104,138  | 1      | 7133453              | 0,1508 | 0,0127       | 0,0127       |
|                     | YDA İnşaat               | 14.02.2020 | TRSYDAT22015  | 2,83%   | 4,000  | 1.000.000,00         | 100        | 15.12.2017 |         |         | 101,9770 | 1      | 1.019.770,00         | 2,16%  | 0,18%        | 0,18%        |
|                     | Akfen Holding            | 19.03.2020 | TRSAKFH32013  | 3,88%   | 4,000  | 4.000.000,00         | 101,7157   | 22.06.2017 |         |         | 100,7480 | 1      | 4.029.920,00         | 8,52%  | 0,72%        | 0,72%        |
|                     | Sarten Ambalaj           | 09.07.2021 | TRSSRTN72114  | 6,55%   | 4,000  | 365.000,00           | 100        | 12.07.2019 |         |         | 102,783  | 1      | 375.157,95           | 0,0079 | 0,07%        | 0,07%        |
|                     | Enerjisa Enerji A.Ş.     | 26.07.2022 | TRSENSA72211  | 2,50%   | 2,000  | 5.200.000,00         | 100        | 01.08.2017 |         |         | 143,226  | 1      | 7.447.752,00         | 0,1574 | 1,33%        | 1,33%        |
|                     | İş Bankası               | 27.07.2027 | TRSTISB72712  | 3,48%   | 4,000  | 12.100.000,00        | 100,0000   | 08.08.2017 |         |         | 102,189  | 1      | 12.364.869,00        | 26,13% | 2,20%        | 2,21%        |
|                     | Türkiye Vakıflar Bankası | 06.09.2027 | TRSVKFB92719  | 3,49%   | 4,000  | 2.000.000,00         | 100,0000   | 18.09.2017 |         |         | 100,209  | 1      | 2.004.180,00         | 4,24%  | 0,36%        | 0,36%        |
|                     | Türkiye Halk Bankası     | 22.10.2027 | TRSTHALE2716  | 1,24%   | 12,000 | 1.000.000,00         | 100,0000   | 20.10.2017 |         |         | 100,057  | 1      | 1.000.570,00         | 2,11%  | 0,18%        | 0,18%        |
|                     | Yapı ve Kredi Bankası    | 20.06.2029 | TRSYKKBK62914 | 6,36%   | 4,000  | 2.700.000,00         | 100,0000   | 03.07.2019 |         |         | 103,057  | 1      | 2.782.539,00         | 5,88%  | 0,50%        | 0,50%        |
|                     | İş Bankası               | 13.09.2029 | TRSTISB92918  | 4,32%   | 4,000  | 4.500.000,00         | 100,0000   | 26.09.2019 |         |         | 99,771   | 1      | 4.489.695,00         | 9,49%  | 0,80%        | 0,80%        |
|                     | Yapı ve Kredi Bankası    | 20.09.2029 | TRSYKKBK92911 | 1,30%   | 4,000  | 4.500.000,00         | 100,0000   | 03.10.2019 |         |         | 103,797  | 1      | 4.670.865,00         | 9,87%  | 0,83%        | 0,83%        |
| <b>Toplam</b>       |                          |            |               |         |        | <b>44.215.000,00</b> |            |            |         |         |          |        | <b>47.318.770,95</b> |        | <b>8,43%</b> | <b>8,44%</b> |
| <b>GRUP TOPLAMI</b> |                          |            |               |         |        | <b>44.215.000,00</b> |            |            |         |         |          |        | <b>47.318.770,95</b> |        | <b>8,43%</b> | <b>8,44%</b> |
| DEVLET TAHVİLİ      | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 13.05.2020 | TRT130520T14  | 0,00%   | 0,000  | 33.000.000,00        | 79,6426    | 10.06.2019 |         |         | 96,375   | 1      | 31.803.750,00        | 6,98%  | 5,66%        | 5,67%        |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 16.09.2020 | TRT160920T25  | 0,00%   | 0,000  | 15.000.000,00        | 83,151253  | 03.09.2019 |         |         | 92,68    | 1      | 13.902.000,00        | 3,05%  | 2,48%        | 2,48%        |
| <b>Toplam</b>       |                          |            |               |         |        | <b>48.000.000,00</b> |            |            |         |         |          |        | <b>45.705.750,00</b> |        | <b>8,14%</b> | <b>8,15%</b> |
| KUPONLU DEVLET TAH. | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 15.01.2020 | TRT150120T16  | 5,25%   | 2,000  | 70.000,00            | 106,184622 | 21.07.2017 |         |         | 104,845  | 1      | 73.391,50            | 0,02%  | 0,01%        | 0,01%        |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 05.02.2020 | TRT050220T17  | 0,037   | 2,000  | 27.300.000,00        | 94,453859  | 03.12.2018 |         |         | 102,708  | 1      | 28.039.284,00        | 0,0615 | 4,99%        | 5,00%        |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 08.07.2020 | TRT080720T19  | 0,047   | 2,000  | 36.400.000,00        | 98,32538   | 16.11.2018 |         |         | 103,972  | 1      | 37.845.808,00        | 0,083  | 6,74%        | 6,75%        |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 12.08.2020 | TRT120820T12  | 0,115   | 2,000  | 10.500.000,00        | 108,349056 | 10.09.2019 |         |         | 116,115  | 1      | 12.192.075,00        | 0,0268 | 2,17%        | 2,18%        |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 17.02.2021 | TRT170221T12  | 0,0535  | 2,000  | 42.800.000,00        | 88,322355  | 28.08.2019 |         |         | 103,461  | 1      | 44.281.308,00        | 0,0972 | 7,89%        | 7,90%        |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 21.04.2021 | TRT210421T14  | 0,1045  | 2,000  | 32.500.000,00        | 111,047412 | 31.10.2019 |         |         | 115,543  | 1      | 37.551.475,00        | 0,0824 | 6,69%        | 6,70%        |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 21.07.2021 | TRT210721T11  | 0,0167  | 2,000  | 7.500.000,00         | 205,3448   | 29.01.2019 |         |         | 231,871  | 1      | 17.390.325,00        | 0,0382 | 3,10%        | 3,10%        |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 22.09.2021 | TRT220921T18  | 0,046   | 2,000  | 100.000,00           | 81,881834  | 10.01.2019 |         |         | 99,28    | 1      | 99.280,00            | 0,0002 | 0,02%        | 0,02%        |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 20.10.2021 | TRT201021T25  | 0,069   | 2,000  | 12.000.000,00        | 104,839045 | 04.12.2019 |         |         | 106,411  | 1      | 12.769.320,00        | 0,028  | 2,27%        | 2,28%        |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 12.01.2022 | TRT120122T17  | 0,0475  | 2,000  | 2.000.000,00         | 84,604833  | 25.07.2019 |         |         | 101,14   | 1      | 2.022.800,00         | 0,0044 | 0,36%        | 0,36%        |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 02.03.2022 | TRT020322T17  | 0,055   | 2,000  | 200.000,00           | 90,675662  | 22.01.2019 |         |         | 102,897  | 1      | 205.794,00           | 0,0005 | 0,04%        | 0,04%        |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 17.08.2022 | TRT170822T15  | 0,0535  | 2,000  | 700.000,00           | 90,057644  | 17.01.2019 |         |         | 102,311  | 1      | 716.177,00           | 0,0016 | 0,13%        | 0,13%        |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 14.09.2022 | TRT140922T17  | 0,0425  | 2,000  | 100.000,00           | 88,378903  | 31.10.2019 |         |         | 96,485   | 1      | 96.485,00            | 0,0002 | 0,02%        | 0,02%        |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 18.01.2023 | TRT180123T10  | 0,061   | 2,000  | 69.900.000,00        | 98,889389  | 04.12.2019 |         |         | 107,638  | 1      | 75.238.962,00        | 0,1651 | 13,40%       | 13,42%       |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 08.03.2023 | TRT080323T10  | 0,0355  | 2,000  | 8.302.185,00         | 73,907538  | 14.02.2019 |         |         | 90,553   | 1      | 7.517.877,58         | 0,0165 | 1,34%        | 1,34%        |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 14.06.2023 | TRT140623T19  | 0,081   | 2,000  | 7.400.000,00         | 101,540775 | 12.11.2019 |         |         | 114,207  | 1      | 8.451.318,00         | 0,0185 | 1,51%        | 1,51%        |
|                     | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 02.08.2023 | TRT020823T11  | 0,015   | 2,000  | 100.000,00           | 98,47945   | 28.01.2014 |         |         | 200,088  | 1      | 200.088,00           | 0,0004 | 0,04%        | 0,04%        |

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2019 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

|                                    |                          |            |                     | Nominal | Faiz  | Nominal               | Birim      | Satın      | İç      | Repo                 | Günlük   |        |                       |               |               |               |
|------------------------------------|--------------------------|------------|---------------------|---------|-------|-----------------------|------------|------------|---------|----------------------|----------|--------|-----------------------|---------------|---------------|---------------|
| Menkul                             | İhraççı                  | Vade       | Menkul              | Faiz    | Ödeme | Deger                 | Ahş        | Ahş        | İskonto | Teminat              | Birim    | Günlük | Toplam                | Grup          | Toplam        | FTD           |
| Kymet                              | Kurum                    | Tarihi     | Tanımı              | Oran    | Sayı  | Kontrat Sayı          | Fiyatı     | Tarihi     | Oran    | Tutar                | Deger    | Kur    | Deger                 | (%)           | (%)           | %             |
|                                    | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 27.09.2023 | TRT270923T11        | 0,044   | 2     | 5100000               | 81,22      | 27.06.2019 |         |                      | 94,281   | 1      | 4.808.331,00          | 1,06%         | 0,86%         | 0,86%         |
|                                    | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 18.10.2023 | TRT181023T19        | 10,05%  | 2,000 | 1.300.000,00          | 105,26     | 05.11.2018 |         |                      | 130,2370 | 1      | 1.693.081,00          | 0,37%         | 0,30%         | 0,30%         |
|                                    | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 08.11.2023 | TRT081123T10        | 1,40%   | 2,000 | 2.900.000,00          | 171,53     | 05.12.2018 |         |                      | 194,2600 | 1      | 5.633.540,00          | 1,24%         | 1,00%         | 1,01%         |
|                                    | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 05.06.2024 | TRT050624T35        | 2,05%   | 2,000 | 26.003.901,00         | 99,99      | 12.06.2019 |         |                      | 114,529  | 1      | 29.782.007,78         | 6,53%         | 5,30%         | 5,31%         |
|                                    | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 24.07.2024 | TRT240724T15        | 4,50%   | 2,000 | 10.100.000,00         | 92,57      | 04.12.2019 |         |                      | 93,937   | 1      | 9.487.637,00          | 2,08%         | 1,69%         | 1,69%         |
|                                    | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 06.11.2024 | TRT061124T11        | 1,60%   | 2,000 | 6.000.000,00          | 99,78      | 13.11.2019 |         |                      | 104,138  | 1      | 6.248.280,00          | 1,37%         | 1,11%         | 1,11%         |
|                                    | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 12.03.2025 | TRT120325T12        | 4,00%   | 2,000 | 100.000,00            | 72,10      | 03.07.2019 |         |                      | 87,945   | 1      | 87.945,00             | 0,02%         | 0,02%         | 0,02%         |
|                                    | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 11.02.2026 | TRT110226T13        | 5,30%   | 2,000 | 8.500.000,00          | 91,91      | 04.12.2019 |         |                      | 97,948   | 1      | 8.325.580,00          | 1,83%         | 1,48%         | 1,49%         |
|                                    | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 24.02.2027 | TRT240227T17        | 5,50%   | 2,000 | 4.104.118,00          | 83,46      | 30.01.2019 |         |                      | 98,945   | 1      | 4.060.819,56          | 0,89%         | 0,72%         | 0,72%         |
|                                    | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 11.08.2027 | TRT110827T16        | 5,25%   | 2,000 | 45.600.000,00         | 92,15      | 18.11.2019 |         |                      | 96,739   | 1      | 44.112.984,00         | 9,68%         | 7,86%         | 7,87%         |
|                                    | T.C. Hazine Müsteşarlığı | 08.03.2028 | TRT080328T15        | 6,20%   | 2,000 | 10.500.000,00         | 103,51     | 11.12.2019 |         |                      | 105,807  | 1      | 11.109.735,00         | 2,44%         | 1,98%         | 1,98%         |
| <b>Toplam</b>                      |                          |            |                     |         |       | <b>378.080.204,00</b> |            |            |         |                      |          |        | <b>410.041.708,42</b> |               | <b>73,04%</b> | <b>73,15%</b> |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                |                          |            |                     |         |       | <b>426.080.204,00</b> |            |            |         |                      |          |        | <b>455.747.458,42</b> |               | <b>81,18%</b> | <b>81,31%</b> |
| <b>TOPLAM</b>                      |                          |            |                     |         |       | <b>470.295.204,00</b> |            |            |         |                      |          |        | <b>503.066.229,37</b> |               | <b>89,61%</b> | <b>89,75%</b> |
| VIOP NAKİT TEMİNAT                 |                          |            |                     |         |       | 0,00                  |            |            |         |                      |          |        | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%         | 0,00%         |
| <b>Toplam</b>                      |                          |            |                     |         |       | <b>0,00</b>           |            |            |         |                      |          |        | <b>0,00</b>           |               | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                |                          |            |                     |         |       | <b>0,00</b>           |            |            |         |                      |          |        | <b>0,00</b>           |               | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  |
| TERS REPO - DT                     |                          | 02.01.2020 | TRT030523T13        | 11,35%  |       | 10.506.530,14         | 182,29     | 31.12.2019 | 0,1202  | 5.759.975,00         | 182,3491 | 1      | 10.503.264,56         | 18,00%        | 1,87%         | 1,87%         |
|                                    |                          | 02.01.2020 | TRT030523T13        | 11,35%  |       | 1.500.932,88          | 182,29     | 31.12.2019 | 0,1202  | 822.860,00           | 182,3477 | 1      | 1.500.466,37          | 2,57%         | 0,27%         | 0,27%         |
|                                    |                          | 02.01.2020 | TRT030523T13        | 11,35%  |       | 14.509.017,81         | 182,29     | 31.12.2019 | 0,1202  | 7.954.250,00         | 182,3492 | 1      | 14.504.508,20         | 24,86%        | 2,58%         | 2,59%         |
| <b>Ara Toplam</b>                  |                          |            | <b>TRT030523T13</b> |         |       | <b>26.516.480,83</b>  |            |            |         |                      |          |        | <b>26.508.239,13</b>  | <b>45,43%</b> | <b>4,72%</b>  | <b>4,73%</b>  |
|                                    |                          | 02.01.2020 | TRT050220T17        | 11,36%  |       | 500.311,23            | 99,56      | 31.12.2019 | 0,1203  | 502.225,00           | 99,58795 | 1      | 500.155,59            | 0,86%         | 0,09%         | 0,09%         |
|                                    |                          | 02.01.2020 | TRT110827T16        | 11,36%  |       | 16.009.959,45         | 93,80      | 31.12.2019 | 0,1203  | 17.057.825,00        | 93,82778 | 1      | 16.004.978,95         | 27,43%        | 2,85%         | 2,86%         |
|                                    |                          | 02.01.2020 | TRT280628T18        | 11,35%  |       | 5.503.420,55          | 116,74     | 31.12.2019 | 0,1202  | 4.711.390,00         | 116,7747 | 1      | 5.501.710,01          | 9,43%         | 0,98%         | 0,98%         |
| <b>Toplam</b>                      |                          |            |                     |         |       | <b>48.530.172,06</b>  |            |            |         |                      |          |        | <b>48.515.083,68</b>  |               | <b>8,64%</b>  | <b>8,66%</b>  |
| BPP                                |                          | 02.01.2020 |                     | 10,35%  | 0,000 | 230.130,44            | 100.000,00 | 31.12.2019 | 0,109   |                      | 100028,4 | 1      | 230.065,21            | 0,39%         | 0,04%         | 0,04%         |
|                                    |                          | 02.01.2020 |                     | 10,35%  | 0,000 | 533.302,28            | 100.000,00 | 31.12.2019 | 0,109   |                      | 100028,4 | 1      | 533.151,12            | 0,91%         | 0,09%         | 0,10%         |
| <b>Toplam</b>                      |                          |            |                     |         |       | <b>763.432,72</b>     |            |            |         |                      |          |        | <b>763.216,33</b>     |               | <b>0,14%</b>  | <b>0,14%</b>  |
| YATIRIM FONU KATILMA PAYLARI       |                          |            | ISZ                 |         |       | 3.000.000,00          | 1,00       | 19.07.2017 |         |                      | 1,319627 | 1      | 3.958.881,00          | 6,79%         | 0,71%         | 0,71%         |
|                                    |                          |            | YLB                 |         |       | 17.561.729,00         | 0,28       | 24.10.2019 |         |                      | 0,290751 | 1      | 5.106.090,27          | 8,75%         | 0,91%         | 0,91%         |
| <b>Toplam</b>                      |                          |            |                     |         |       | <b>20.561.729,00</b>  |            |            |         |                      |          |        | <b>9.064.971,27</b>   |               | <b>1,61%</b>  | <b>1,62%</b>  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b>                |                          |            |                     |         |       | <b>69.855.333,78</b>  |            |            |         | <b>36.808.525,00</b> |          |        | <b>58.343.271,28</b>  |               | <b>10,39%</b> | <b>10,41%</b> |
| <b>FON/ORTAKLIK PORTFÖY DEĞERİ</b> |                          |            |                     |         |       | <b>540.150.537,78</b> |            |            |         | <b>36.808.525,00</b> |          |        | <b>561.409.500,64</b> |               |               |               |

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş. BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**31 ARALIK 2019 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU**

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

|                            | 31 Aralık 2019        |        |               | 31 Aralık 2018        |          |                |
|----------------------------|-----------------------|--------|---------------|-----------------------|----------|----------------|
|                            | Tutar                 | Grup   | Toplam        | Tutar                 | Grup     | Toplam         |
|                            | TL                    | %      | %             | TL                    | %        | %              |
| A,FON PORTFÖY DEĞERİ       | 561.409.500,64        |        | 100,16        | 512.930.139,21        | 100,00%  | 99,54%         |
| (MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ   | 561.409.495,98        |        | 100,16        | 512.930.136,32        | 100,00%  | 99,54%         |
| B,HAZIR DEĞERLER           | 4.009,04              |        | 0,00          | 35.261,96             | 100,00%  | 0,01%          |
| a) Kasa                    | -                     | -      | -             | -                     | -        | -              |
| b) Bankalar                | 4.009,04              | 100,00 | 0,00          | 35.261,96             | 100,00%  | 0,01%          |
| c) Diğer Hazır Değerler    | -                     | -      | -             | -                     | -        | -              |
| C,ALACAKLAR                | 5.956,00              |        | 0,00          | 3.175.759,62          | -        | 0,62%          |
| a) Takastan Alacaklar T1   | -                     | -      | -             | 3.175.759,62          | 100,00%  | 0,62%          |
| b) Takastan Alacaklar T2   | -                     | -      | -             | -                     | -        | -              |
| c) Takastan BPP Alacakları | -                     | -      | -             | -                     | -        | -              |
| d) Kurucudan Alacaklar     | -                     | -      | -             | -                     | -        | -              |
| e) Diğer Alacaklar         | 5956                  | 100,00 | 0,00          | -                     | -        | -              |
| f) Peşin Ödenen Giderler   | -                     | -      | -             | -                     | -        | -              |
| D,DİĞER VARLIKLAR          | -                     | -      | -             | -                     | -        | -              |
| E,BORÇLAR                  | -908.094,69           | 0,00   | -0,16         | -830.671,62           | -100,00% | -0,16%         |
| a) Takasa Borçlar T1       | -                     | -      | -             | -                     | -        | -              |
| b) Takasa Borçlar T2       | -                     | -      | -             | -                     | -        | -              |
| c) Yönetim Ücreti          | -872.847,62           | -96,12 | -0,16         | -801.999,60           | -96,55%  | -0,16%         |
| d) Ödenecek Vergi          | -                     | -      | -             | -                     | -        | -              |
| e) İhtiyatlar              | -                     | -      | -             | -                     | -        | -              |
| f) Krediler                | -                     | -      | -             | -                     | -        | -              |
| g) SPK Kayda Alma Ücreti   | -                     | -      | -             | -                     | -        | -              |
| h) Pay Geri Alış Borçlar   | -                     | -      | -             | -                     | -        | -              |
| i) Diğer Borçlar           | -35.247,07            | -3,88  | -0,01         | -28.672,02            | -3,45%   | -0,01%         |
| <b>Fon toplam değeri</b>   | <b>560.511.371,00</b> |        | <b>100,00</b> | <b>515.310.489,17</b> |          | <b>100,01%</b> |