

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.
İKİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FON FAALİYET RAPORU

01.01.2018 – 31.12.2018

1. GENEL BİLGİLER :

Fon'un Unvanı	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Değişken Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	1.000.000.000TL -100.000.000.000 pay
Avans Tutarı	200.000(ikiyüzbin)TL

2. FONUN KURULUŞUNA ve HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİLER :

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	22/10/2012	36/1163
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	21/02/2013	157
Fon İçtüzüğü Tescili	04/03/2013 02/03/2017	39046 62045
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	08/03/2013 08/03/2017	8274 9279
Kayda Alma Belgesi Tarihi ve Kayıt Belge No	29/04/2013	EYF-211/310
Fon Portföyünün Oluşturulma Tarihi	29/04/2013	
Halka Arz Tarihi	26/06/2013	

3. FON KURULU ÜYELERİ

Çiğdem Karakaş	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Bekir Çağrı Özel	Fon Kurulu Üyesi	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Yağız Oral	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

4. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Emre Karakurum	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Alen Bebiroğlu	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

5. FONUN FAALİYET GÖSTERDİĞİ PİYASASININ ve EKONOMİNİN GENEL DURUMU

2018 yılının ilk çeyreğine 2017 yılında olduğu gibi ABD başta olmak üzere gelişmiş ülke ekonomilerindeki düşük enflasyon ve yüksek büyüme senaryosu ile başlayan küresel piyasalarda yılın ikinci çeyreğinden itibaren bu tablonun yerini yükselen enflasyon ve normalleşen büyüme tablosuna bıraktığını gördük. Küresel büyüme endişelerinin ön plana çıktığı bu dönemde petrol başta olmak üzere emtia fiyatlarındaki artışın enflasyonist baskı yarattığını

gözlemledik. Bu dönüşüm Fed'in sıkılaştırma beklentilerini öncelikli gündem maddesi haline getirirken risk iştahının bozulmasına, ABD tahvil faizlerinin yükselmesine ve dolayısıyla ABD dolarının Nisan ayından başlayarak, başta gelişmekte olan ülke para birimleri olmak üzere tüm küresel para birimlerine karşı değer kazanmasına sebep oldu. Öte yandan yine bu dönemde ABD ve Çin arasında küresel ticaret konusundaki yaşanan anlaşmazlıklar, Suriye konusu nedeniyle bölgede artan jeopolitik riskler ve ABD'nin İran ile yapılan nükleer anlaşmayı sonlandırması gibi siyasi gelişmeler de risk iştahının bozulmasına katkı yapan diğer önemli gündem maddeleri oldu. Yılın ikinci ve üçüncü çeyreğinde devam eden bu olumsuz tablo süresince ABD teknoloji şirketleri önderliğindeki hisse senetleri yükselirken özellikle gelişmekte olan ülke para birimleri ve hisse senetleri büyük bir bölümü değer kaybetti. Yılın son çeyreğinde ise ABD ekonomisinin güçlü seyrini sürdürmesi ve Çin'in genişlemeci politikalarına devam etmesi küresel büyüme endişelerini yumuşatırken Fed'in 2019 yılında daha temkinli hareket edeceği beklentileri risk algısının güçlenmesine yol açtı. ABD ve Çin arasındaki ticaret gerilimine yönelik çözüm arayışları ve olumlu haber akışları da bu dönemde risk algısının güçlenmesindeki en önemli sebepler arasında yer aldı. Gelişmekte olan ülke para birimleri ve hisse senetleri risk algısındaki canlanmayla bu dönemde kayıplarının bir kısmını telafi etmeyi başardı. Aynı dönemde ABD'nin İran'a uyguladığı yaptırımların devreye girmesi ile başlayan süreçte arz fazlası endişeleri ile değer kaybetmeye başlayan petrol fiyatları OPEC üyesi ülkelerin arz kısıntısı kararı almalarına rağmen düşüşünü sürdürdü ve yılın ilk üç çeyreğindeki kazanımlarının tamamını geri vererek yıla başladığı seviyenin altına geriledi.

Türkiye ve Türk Lirası varlıklar ise risk algısının bozulduğu ortamdaki olumsuz etkilenen ülkelerin başında geldi. Yılın ilk yarısında bölgede artan jeopolitik risklerden de oldukça olumsuz etkilenen Türk Lirası varlıklar erken seçim açıklamasının ardından ise artan belirsizlik ortamı ile diğer gelişmekte olan ülkelere negatif ayrışmaya başladı.

Yılın üçüncü çeyreğinde ekonomideki büyüme güçlü sürmesine rağmen artan enflasyon, büyüyen cari açık, bütçedeki kısmi bozulma ve bunları takiben kredi derecelendirme kuruluşlarının Türkiye'nin kredi notunu düşürmeleri Türkiye'ye yönelik yatırımcı iştahını azalttı. Merkez Bankası'nın Türk Lirası'ndaki değer kaybının ve enflasyondaki yükselişin önüne geçmek için yaptığı faiz artışlarının da etkisi ile yıla %11,7 seviyesinde başlayan 10 yıllık tahvil faizleri %16,8'e yükselirken, 2 yıllık tahvil faizleri de %13,4'den başladığı yılı Haziran sonu itibarıyla %19,3 seviyesinde tamamladı. Merkez Bankası'nın Haziran Ayı'nın başından itibaren para politikasında sadeleşmeye gitmesi ile ortalama fonlama faizi politika faizine (1 haftalık repo faizi) eşitlenirken 8 Haziran tarihinde yapılan PPK toplantısında bu oran %17,75 olarak belirlendi.

Bu gelişmelere rağmen ağustos ayında yaşanan spekülasyon kur atağı sonrası Türk Lirası'nın dolar ve euro karşısında değer kaybı %40'ı aştı. Bu dönemde Türkiye'nin risk priminde önemli bir artış yaşanırken, bu artışın tahvil faizlerine yansıdığını da gözlemledik. Kurda yaşanan bu hızlı yükselişi takiben yukarı yönlü enflasyonun daha da ivmelenmesi sonucunda Merkez Bankası 625 baz puan faiz arttırarak politika faizini %24'e yükseltti. Türk Lirası'ndaki değer kaybının önüne geçen bu gelişme sonrası bir dengelenme dönemine giren Türkiye ekonomisinde büyümenin yavaşladığı enflasyonun zirve noktasına ulaştıktan sonra gerilediği, ihracat ve cari fazlanın tarihi yüksek seviyelere ulaştığı bir döneme adım atılmış oldu. Aynı dönemde bölgedeki jeopolitik risklerin azalması ve Türkiye'nin ABD ile ilişkilerinde normalleşme sürecine girmesi ile Türk Lirası yılın son çeyreğinde kayıplarının bir kısmını telafi etmeyi başardı. Ağustos döneminde %22'yi aşan 10 yıllık tahvil faizleri yaşanan gelişmeler sonrası %16,5 seviyesinin altına gerilerken %27'yi aşan 2 yıllık tahvil faizleri de %20 seviyesinin altına geriledi. Türk Lirası varlıklardaki en önemli ayrışma ise hisse senedi piyasalarında gerçekleşti. Yükselen faizler ve değer kaybeden Türk Lirası'nın etkisi ile BIST 100 Endeksi yılı Türk Lirası bazında %21, dolar bazında ise %43'lük değer kaybı ile noktalandı. Aynı dönemde, MSCI Dünya Endeksi %11, MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi ise %17 değer kaybetti.

Türkiye ekonomisi 2017 yılı %7,4 büyüme ile tamamlarken bu performansını 2018 yılı ilk yarısına da taşımayı başardı. Ancak yılın üçüncü çeyreğinde dengelenme sürecine giren ekonomideki büyüme %1,6 ile sınırlı kaldı. Öncü göstergeler büyümedeki yavaşlamanın yılın son çeyreğinde de ivme kaybettiğine işaret ederken 2019 yılı büyüme tahminlerinin de geriye çekilmesine sebep oldu.

Yılın ilk çeyreğini %10,3, ilk yarısını ise %15,8 seviyesinde tamamlayan enflasyon ise artan enerji fiyatları, değer kaybeden Türk Lirası ve hız kesmeyen gıda enflasyonunun etkisi ile Ekim ayı itibarıyla %25,2 seviyesine ulaştı. Yılın son iki ayında gerileme sürecine giren enflasyon yılı %20,3 seviyesinde noktalarken bu dönemde yapılan vergi indirimlerinin yanı sıra enerji fiyatlarının da gerilemesi enflasyona olumlu yansımış oldu.

Geçtiğimiz yılsonunda 47 milyar dolara (GSYH'nin %5,6') ulaşan cari açık, Nisan ayı sonu itibarıyla (12 aylık) hem altın ithalatındaki artışın sürmesi hem de enerji fiyatlarının artması nedeniyle 57 milyar dolar (GSYH'nin %6,6'sı) oldu. Daha sonra altın ithalatında dengelenme, turizm gelirlerinde artış ve ihracatın olumlu katkısı ile Ağustos ayından itibaren 3 ay üst üste cari fazla oluşması ile cari açık Ekim sonu itibarıyla 39 milyar dolara (GSYH'nin %4,7'si) kadar geriledi.

Geçtiğimiz yıl 18 milyar TL'lik artış ile 47 milyar TL (GSYH'nin %1,5'i) olan bütçe açığı ise vergi artışlarına rağmen faiz dışı harcamalardaki artışın etkisi ile, yılın ilk yarısında (12 aylık) 68 milyar TL'ye (GSYH'nin %2'si), Kasım ayı itibarıyla de 75 milyar TL'ye (GSYH'nin %2,1'i) yükseldi.

Borsa İstanbul

BIST 100 Endeksi yılı Türk Lirası bazında %21, BIST Bankacılık Endeksi ise %31'lik değer kaybı ile noktalandı. Aynı dönemde, MSCI Türkiye Endeksi dolar bazında %43, MSCI Dünya Endeksi %11, MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi ise %17 değer kaybetti.

Faiz

Yıla %11,7 seviyesinde başlayan 10 yıllık gösterge tahvil faizi 474 baz puan artış ile %16,5 seviyesine yükseldi. Aynı dönemde %13,4 olan 2 yıllık gösterge tahvil faizi 633 baz puan artış ile %19,7 oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise yılı 28 baz puan artış ile %2,7 seviyesinde tamamladı.

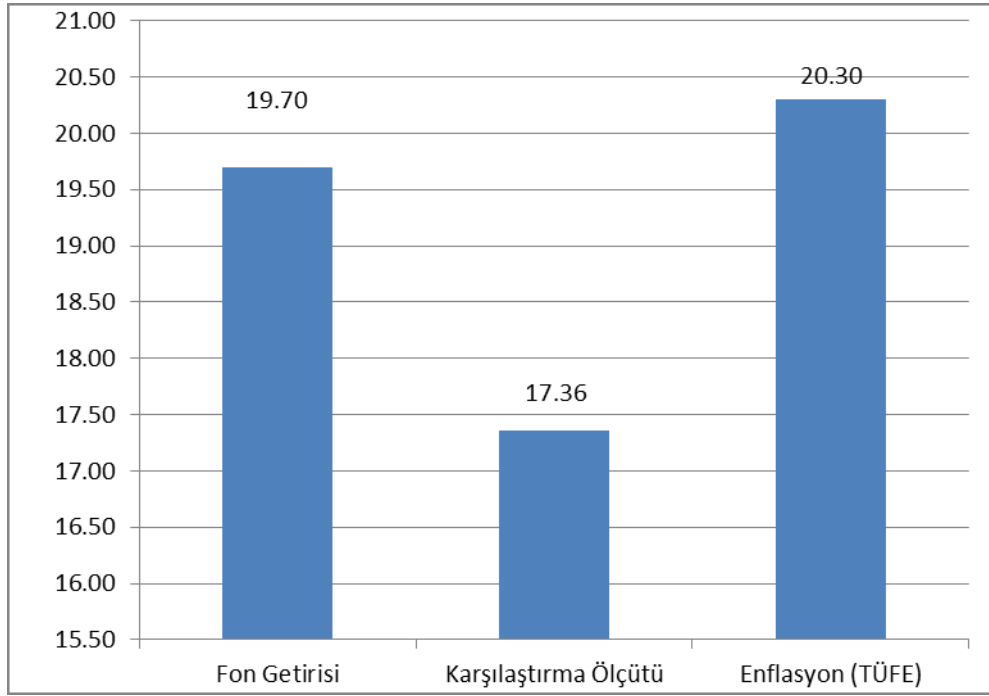
Döviz

2018 yılında Türk Lirası dolar karşısında %39, euro karşısında ise %33 değer kaybetti. Yılın başında 3,80 olan dolar/TL paritesi yılı 5,29 seviyesinde tamamlarken, 4,55 olan euro/TL paritesi ise yıl sonu itibarıyla 6,07 oldu. Gelişmekte olan ülke kurlarından oluşan döviz sepeti %10,6'lık değer kaybı yaşarken Dolar Endeksi (DXY) %4,4 yükseldi.

Emtia

Ons altın fiyatları yılı %1,6 değer kaybı ile 1.282 dolar seviyesinde tamamladı. Brent petrol fiyatları ise %14,1 değer kaybederek varil başına 53,8 dolar oldu.

6. FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ



BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu Portföyü 01/01/2018 - 31/12/2018 dönemine ait performans bilgileri "Performans Sunuş Raporu"nda yer almaktadır.

7.FONUN YATIRIM STRATEJİSİ:

Fon'un yatırım stratejisi: Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre özel sektör ve kamu borçlanma araçları, yabancı para cinsinden kamu borçlanma araçları, Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote Türk ortaklık payları, ters repo ve mevduattan oluşturulmaktadır. Fon portföyü ağırlıklı olarak özel sektör tahvilleri ve banka tahvil/bonoları, Hazine Müsteşarlığı'nca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden yerli ve yabancı para cinsi borçlanma araçları, Türk ortaklık payları, ve mevduattan oluşan bir portföy dağılımı ile orta vadeli yatırmak suretiyle sermaye kazancı ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur.

Portföyün Karşılaştırma Ölçütü; %25 BIST-KYD ÖSBA SABİT Endeksi + %25 BIST- KYD ÖSBA DEĞİŞKEN Endeksi + %20 BIST-KYD Kamu Eurobond Endeksi USD (TL) Endeksi + %10 BIST-100 Getiri Endeksi + %20 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi'dir.

8. FON İÇ TÜZÜK ve İZAHNAMESİNDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, içtüzük/izahname tadil metinlerine, uygulanan Fon Azami Toplam Gider Kesintisi ve Fon İşletim Gideri Kesintisi oranlarına ilişkin bilgiye <http://www.bnpparibascardif.com.tr/bireyseleemeklilik/cardif-emeklilik-fonlari> internet adresinden "kamuyu sürekli bilgilendirme formu" bölümünden ulaşılabilmektedir.

9.FON PORTFÖY VE NET VARLIK DEĞER TABLOSUNA İLİŞKİN BİLGİLER

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU

31.12.2018

Menkul Türü	İhraççı kurum	Menkul	Nominal	Toplam	Fon Toplam Değeri %
Devlet Tahvili	TRT210721T11	HAZİNE	838.00	1,700.60	0.00
Grup Toplamı			838.00	1,700.60	0.00
Eurobond	US900123BH29	HAZİNE	250,000.00	1,342,771.83	0.49
Eurobond	US900123BZ27	HAZİNE	400,000.00	2,167,181.00	0.79
Eurobond	US900123CR91	HAZİNE	600,000.00	3,306,658.56	1.21
Eurobond	US900123AW05	HAZİNE	1,600,000.00	9,000,596.00	3.29
Eurobond	US900123CK49	HAZİNE	1,300,000.00	6,177,391.22	2.26
Eurobond	US900123CL22	HAZİNE	1,400,000.00	7,102,321.80	2.6
Eurobond	US900123CQ19	HAZİNE	800,000.00	4,000,882.64	1.46
Eurobond	US900123AY60	HAZİNE	400,000.00	2,031,412.92	0.74
Eurobond	US900123CG37	HAZİNE	1,400,000.00	6,905,877.16	2.52
Grup Toplamı			8,150,000.00	42,035,093.13	15.36
Finansman Bonosu	TRFCLKM11919	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	5,000,000.00	4,978,396.43	1.82
Finansman Bonosu	TRFFFKR11921	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	8,000,000.00	7,964,758.83	2.91
Finansman Bonosu	TRFALNF11911	ALTERNATİFBANK A.S.	4,000,000.00	3,976,986.94	1.45
Finansman Bonosu	TRFBOLU11916	BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.	2,500,000.00	2,480,524.77	0.91
Finansman Bonosu	TRFFINF11916	FİNANS FAKTORİNG A.Ş.	3,600,000.00	3,567,361.53	1.3
Finansman Bonosu	TRFALFK11917	ALTERNATİF FİNANSAL KİRALAMA	7,300,000.00	7,210,944.03	2.63
Finansman Bonosu	TRVFAS11919	VAKIF FAKTORİNG A.Ş.	3,000,000.00	2,972,805.51	1.09
Finansman Bonosu	TRFGRFA11912	GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	860,000.00	849,151.18	0.31
Finansman Bonosu	TRFYKYM11916	YAPI KREDİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.S.	1,550,000.00	1,529,933.62	0.56
Finansman Bonosu	TRFFFKR11913	FİNANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	4,100,000.00	4,028,639.68	1.47
Finansman Bonosu	TRFISFN11943	İŞ FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	2,770,000.00	2,725,384.63	1
Finansman Bonosu	TRFGRFA21911	GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	7,000,000.00	6,859,904.87	2.51
Finansman Bonosu	TRFALFK21916	ALTERNATİF FİNANSAL KİRALAMA	1,600,000.00	1,539,582.09	0.56
Finansman Bonosu	TRFYKFK31917	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	1,100,000.00	1,057,445.02	0.39
Finansman Bonosu	TRFISFN31917	İŞ LEASING	1,490,000.00	1,429,500.58	0.52
Finansman Bonosu	TRSORFN31910	ORFIN FINANSMAN	2,000,000.00	1,919,037.45	0.7
Finansman Bonosu	TRSTBTF31928	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş	3,800,000.00	3,594,819.26	1.31
Finansman Bonosu	TRFKORT31914	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş	500,000.00	508,154.10	0.19
Finansman Bonosu	TRFISFN41924	İŞ LEASING	5,000,000.00	4,714,431.03	1.72
Finansman Bonosu	TRFTBTF51915	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş	1,200,000.00	1,094,497.49	0.4
Grup Toplamı			66,370,000.00	65,002,259.04	23.75

Özel Sektör Tahvil	TRSRNSH11919	RÖNESANS HOLDİNG	3,010,000.00	3,162,066.43	1.16
Özel Sektör Tahvil	TRSKORT11919	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş	700,000.00	734,202.98	0.27
Özel Sektör Tahvil	TRSZORN21927	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	800,000.00	825,853.38	0.30
Özel Sektör Tahvil	TRSTBTF31910	TEB TÜKETİCİ FİNANSMAN A.Ş	3,550,000.00	3,390,542.98	1.24
Özel Sektör Tahvil	TRSCCKM31910	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş	2,500,000.00	2,703,856.12	0.99
Özel Sektör Tahvil	TRSGZDF31910	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORT. A.Ş.	4,100,000.00	4,018,277.68	1.47
Özel Sektör Tahvil	TRSKORT51915	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş	1,500,000.00	1,553,489.74	0.57
Özel Sektör Tahvil	TRSGZDF51918	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORT. A.Ş.	2,100,000.00	2,128,669.65	0.78
Özel Sektör Tahvil	TRSMPLC61916	MEDICAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş	3,300,000.00	3,506,616.13	1.28
Özel Sektör Tahvil	TRSHYTV71910	HAYAT VARLIK YÖNETİMİ A.Ş	900,000.00	957,324.94	0.35
Özel Sektör Tahvil	TRSZORN21914	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	900,000.00	951,307.64	0.35
Özel Sektör Tahvil	TRSIGYE1915	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	5,000,000.00	5,242,259.54	1.92
Özel Sektör Tahvil	TRSATAYE1918	ATA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	500,000.00	529,265.72	0.19
Özel Sektör Tahvil	TRSERTE1912	EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş	1,600,000.00	1,613,779.71	0.59
Özel Sektör Tahvil	TRSZORNE1918	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	1,100,000.00	1,158,841.37	0.42
Özel Sektör Tahvil	TRSIGYK1917	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	1,500,000.00	1,546,220.04	0.57
Özel Sektör Tahvil	TRSORFNA1916	ORFIN FINANSMAN	3,600,000.00	3,637,369.16	1.33
Özel Sektör Tahvil	TRSYDAT22015	YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	4,900,000.00	4,899,895.67	1.79
Özel Sektör Tahvil	TRSRNSH22023	RÖNESANS HOLDİNG	1,700,000.00	1,732,269.74	0.63
Özel Sektör Tahvil	TRSORFN72013	ORFIN FINANSMAN	4,500,000.00	4,709,722.82	1.72
Özel Sektör Tahvil	TRSKRSNE2018	KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.	2,000,000.00	2,101,652.09	0.77
Özel Sektör Tahvil	TRSORFNE2019	ORFIN FINANSMAN	2,400,000.00	2,497,325.77	0.91
Özel Sektör Tahvil	TRSOPAS22111	OPET PETROLÇÜLÜK A.Ş.	1,050,000.00	1,058,994.44	0.39
Özel Sektör Tahvil	TRSIGY32111	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	1,790,000.00	1,782,713.18	0.65
Özel Sektör Tahvil	TRSEVAS2119	DEVA HOLDİNG A.Ş	4,500,000.00	4,589,890.06	1.68
Özel Sektör Tahvil	TRSMGTI72110	MİGROS TİCARET A.Ş.	1,440,000.00	1,536,887.87	0.56
Özel Sektör Tahvil	TRSTISB72712	T.İŞ BANKASI A.S.	7,050,000.00	7,288,963.27	2.66
Özel Sektör Tahvil	TRSVKFB92719	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	8,400,000.00	8,338,257.02	3.05
Grup Toplamı			76,390,000.00	78,196,515.14	28.59

Ters Repo	TRT060121T16		2,002,772.60	2,001,400.60	0.73
Ters Repo	TRT150120T16		10,013,863.01	10,007,003.02	3.66
Grup Toplamı			12,016,635.61	12,008,403.62	4.39
Mevduat		YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	14,563,572.18	14,702,570.55	5.36
Mevduat		TEB A.Ş.	8,462,023.64	8,537,788.25	3.12
Mevduat		AKBANK T.A.Ş.	10,000,000.00	10,044,182.80	3.67
Mevduat		ALTERNATİFBANK A.Ş.	10,634,451.43	10,688,280.19	3.91
Grup Toplamı			43,660,047.25	43,972,821.79	16.06
Bpp			5,172,842.47	5,169,393.58	1.89
Bpp			5,038,712.33	5,035,352.87	1.84
Bpp			5,038,712.33	5,035,352.87	1.84
Bpp			1,602,108.49	1,601,040.32	0.59
Bpp			3,075,427.40	3,035,849.44	1.11
Bpp			5,124,671.23	5,026,274.17	1.84
Grup Toplamı			25,052,474.25	24,903,263.25	9.11
Yatırım Fonu					
TOT TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU			50,000.00	6,625,921.20	2.42
Grup Toplamı			50,000.00	6,625,921.20	2.42
Vob Nakit Teminatı			888,166.79	888,166.79	0.32
Grup Toplamı			888,166.79	888,166.79	0.32
Fon Portföy Değer			232,578,161.90	273,634,144.56	100.00
Vob Sözleşmeleri	F_USDTRY0219	KISA	265.00	1,446,502.50	

NET VARLIK DEĞER TABLOSU
31 Aralık 2018

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	273,634,144.56		100.33
B. HAZIR DEĞERLER	28,679.41		0.01
a) Kasa	0.00	0.00	0.00
b) Bankalar	27,246.52	95.00	0.01
c) Diğer Hazır Değerler	1,432.89	5.00	0.00
C.ALACAKLAR	500,000.00		0.18
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0.00	0.00	0.00
i) T1 Alacakları	0.00		0.00
ii) T2 Alacakları	0.00		0.00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0.00		0.00
b) Diğer Alacaklar	500,000.00		0.18
i) Diğer Alacaklar	500,000.00		0.18
ii) Vergi Alacakları	0.00		0.00
iii) Mevduat Alacakları	0.00		0.00
iv) Temettü	0.00		0.00
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %
D. BORÇLAR	-1,416,397.67		-0.52
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	-405,507.91		
b) Yönetim Ücreti	-498,421.18	35.19	-0.18
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00
e) DİĞER BORÇLAR	-504,281.87	36.18	-0.18
i) Diğer Borçlar	-501,933.58		-0.18
ii) Denetim Reeskontu	-2,348.29		0.00
f) Kayda Alma Ücreti	-8,186.71	0.58	0.00
g) Krediler	0.00	0.00	0.00

FON TOPLAM DEĞERİ	272,746,426.30
Toplam Pay Sayısı	100,000,000,000.000
Dolaşımdaki Pay	17,356,611,013.674
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	82,643,388,986.326
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 17.36
BİRİM PAY DEĞERİ	0.015714
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	16,364.79
Bir Gün Önceki Fiyat	0.015698
Bir Gün Önceki Vergi	0.00
Getiri (%)	0.101920