

BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

01.01.2018 – 31.12.2018

1. GENEL BİLGİLER :

Fon'un Unvanı	Bnp Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Değişken Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	150.000.000. TL ve 15.000.000.000 pay

2. FONUN KURULUŞUNA ve HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİLER :

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	02.10.2003	51/1173
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	07/10/2003	KYD-445
Fon İktüzüğü Tescili	13/10/2003 14/06/2017	113946 176841
Fon İktüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	16/10/2003 19/06/2017	5908 9350
Kayda Alma Belgesi Tarihi ve Kayıt Belge No	18/11/2003	EYF-64-1/1352
Fon Portföyünün Oluşturulma Tarihi	17/10/2003	
Halka Arz Tarihi	01/12/2003	

3. FON KURULU ÜYELERİ

Çiğdem Karakaş	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Engin İrez	Fon Kurulu Üyesi	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.
Yağız Oral	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

4. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Benan Tanfer	Garanti Portföy Yönetim A.Ş.
Hamit Kerem Dildar	Garanti Portföy Yönetim A.Ş.
Serkan Saraç	Garanti Portföy Yönetim A.Ş.
Hakan Çınar	Garanti Portföy Yönetim A.Ş.
Müge Dağıstan	Garanti Portföy Yönetim A.Ş.
Mehmet Fatih Kaya	Garanti Portföy Yönetim A.Ş.
Turgut Gürbüz	Garanti Portföy Yönetim A.Ş.
Emre Şahin	Garanti Portföy Yönetim A.Ş.
Bahadır Tonguç	Garanti Portföy Yönetim A.Ş.
Uğur İdgü	Garanti Portföy Yönetim A.Ş.
Mehmet Alp Ertekin	Garanti Portföy Yönetim 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 ortamdan 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 ülkelerden 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 yansımalarını 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 noktaladı. 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 itibariyle %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 itibariyle (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 itibariyle 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 itibariyle 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 noktaladı. 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.

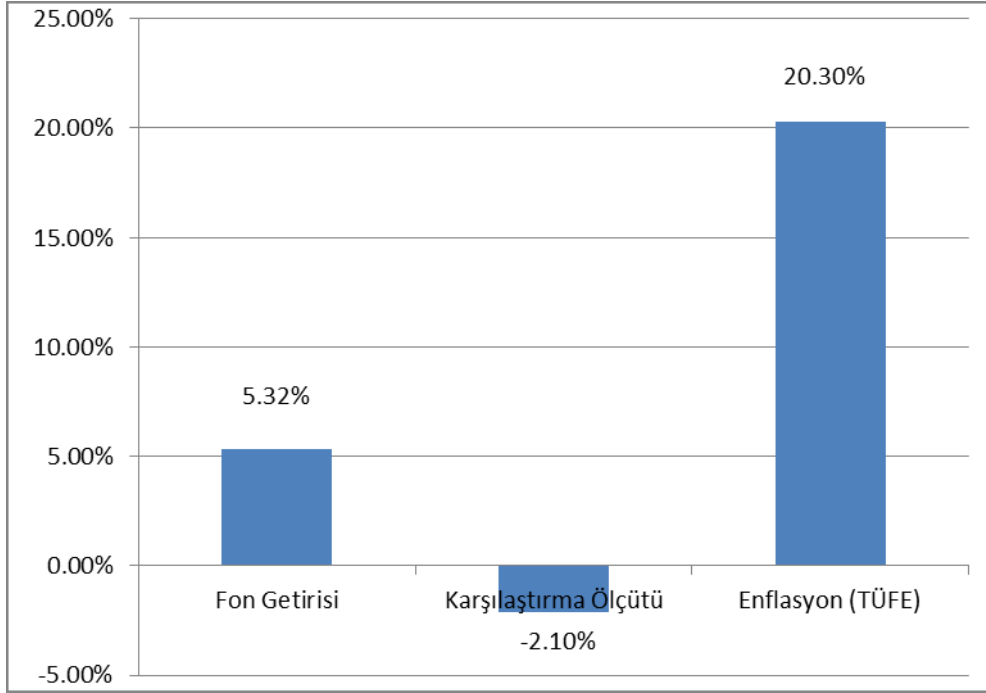
Döviz

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 itibariyle 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. Birinci 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:

Fonun yönetim stratejisi portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmektir. Fon portföyü ağırlıklı olarak değişen piyasa koşullarına göre kamu ve özel sektör borçlanma araçları, Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote Türk ortaklık payları, ters repo ve mevduattan oluşturulmaktadır. Fon portföyü oluşturulurken orta ve uzun vadeli Türk ortaklık payları, Hazine Müsteşarlığı'nca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, banka tahvil/bonoları ve özel sektör tahvillerine ağırlık verilip bu şekilde oluşturulan portföy dağılımı ile ağırlıklı olarak sermaye kazancı geliri elde edilmesi hedeflenmektedir.

Portföyün Karşılaştırma Ölçütü;

Fonun karşılaştırma ölçütü %35 BIST-100 Getiri Endeksi + %45 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 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/bireyselemeklilik/cardif-emeklilik-fonlari> internet adresinden “kamuyu sürekli bilgilendirme formu” bölümünden ulaşılabilir.

9.FON PORTFÖY VE NET VARLIK DEĞER TABLOSUNA İLİŞKİN BİLGİLER

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU 31.12.2018

Menkul Türü	Menkul	İhraççı kurum	Nominal	Toplam	Fon Portföy Değeri %
Hisse Senedi	AKBNK	AKBANK T.A.Ş.	108,000.00	740,880.00	0.47
Hisse Senedi	ANHYT	ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.	0.24	1.44	0.00
Hisse Senedi	ARCLK	ARÇELİK A.Ş.	120,300.00	1,899,537.00	1.21
Hisse Senedi	ASELS	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	66,900.00	1,610,952.00	1.03
Hisse Senedi	BIMAS	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	25,900.00	2,253,300.00	1.44
Hisse Senedi	DOHOL	DOĞAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.Ş.	385,000.00	392,700.00	0.25
Hisse Senedi	EKGYO	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	571,500.00	857,250.00	0.55
Hisse Senedi	ENJSA	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	198,000.00	1,009,800.00	0.64
Hisse Senedi	ENKAI	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	0.23	1.05	0.00
Hisse Senedi	EREGL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	350,500.00	2,530,610.00	1.61
Hisse Senedi	GARAN	GARANTİ BANKASI	255,000.00	2,029,800.00	1.29
Hisse Senedi	ISCTR	T.İ.Ş. BANKASI A.Ş.	253,500.00	1,148,355.00	0.73
Hisse Senedi	ISGYO	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	0.50	0.54	0.00
Hisse Senedi	KCHOL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.	72,000.00	1,022,400.00	0.65
Hisse Senedi	KOZAL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	33,500.00	1,718,550.00	1.10
Hisse Senedi	KOZAL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	7,500.00	384,750.00	0.25
Hisse Senedi	KRDMD	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	233,000.24	507,940.52	0.32
Hisse Senedi	MAVI	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	6,000.00	193,320.00	0.12
Hisse Senedi	NTHOL	NET HOLDİNG A.Ş.	163,000.00	319,480.00	0.20
Hisse Senedi	OTKAR	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	3,360.00	296,520.00	0.19
Hisse Senedi	PETKM	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	39,850.00	200,844.00	0.13
Hisse Senedi	PGSUS	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	38,800.00	889,296.00	0.57
Hisse Senedi	SAHOL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	145,000.00	1,090,400.00	0.69
Hisse Senedi	SISE	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	108,000.08	612,360.45	0.39
Hisse Senedi	SODA	SODA SANAYİİ A.Ş.	52,000.09	369,200.64	0.24
Hisse Senedi	TCELL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	131,178.00	1,596,436.26	1.02
Hisse Senedi	THYAO	TURK HAVA YOLLARI A.O.	97,000.00	1,562,670.00	1.00
Hisse Senedi	TOASO	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.	51,417.00	868,947.30	0.55
Hisse Senedi	TRKCM	TRAKYA CAM SANAYİİ A.Ş.	0.20	0.61	0.00
Hisse Senedi	TSKB	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	0.34	0.28	0.00
Hisse Senedi	TTKOM	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	300,000.00	1,170,000.00	0.75
Hisse Senedi	TUPRS	TUPRAS-TURKİYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.	9,500.00	1,108,650.00	0.71
Hisse Senedi	ULKER	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.	47,000.00	689,490.00	0.44
Hisse Senedi	VAKBN	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	254,000.00	990,600.00	0.63
Hisse Senedi	YATAS	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	203,378.49	909,101.85	0.58
Hisse Senedi	YKBNK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	613,938.30	982,301.28	0.63
Grup Toplamı			4,944,023.71	31,956,446.22	20.38

Devlet Tahvili	TRT100719T18	HAZİNE	7,000,000.00	6,884,006.20	4.39
Devlet Tahvili	TRT131119T19	HAZİNE	20,000,000.00	19,243,338.44	12.26
Devlet Tahvili	TRT080720T19	HAZİNE	1,200,287.00	1,107,433.23	0.71
Devlet Tahvili	TRT020322T17	HAZİNE	7,322,297.00	6,440,088.67	4.11
Devlet Tahvili	TRT240724T15	HAZİNE	256.00	197.87	0.00
Devlet Tahvili	TRT120325T12	HAZİNE	5,000,000.00	3,585,558.46	2.29
Devlet Tahvili	TRT110226T13	HAZİNE	6,000,000.00	4,884,501.50	3.11
Devlet Tahvili	TRT110827T16	HAZİNE	1,000,000.00	785,621.80	0.50
Grup Toplamı			47,522,840.00	42,930,746.17	27.37
Eurobond	US900123BZ27	HAZİNE	1,300,000.00	7,043,338.25	4.49
Eurobond	US900123AW05	HAZİNE	1,000,000.00	5,625,372.50	3.59
Eurobond	US900123CL22	HAZİNE	2,000,000.00	10,146,174.00	6.47
Grup Toplamı			4,300,000.00	22,814,884.75	14.55
Özel Sektör Tahvil	TRSKORT11919	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	3,900,000.00	4,090,559.44	2.61
Özel Sektör Tahvil	TRSIGY31915	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	350,000.00	347,362.69	0.22
Özel Sektör Tahvil	TRSIGY61912	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	1,090,000.00	1,082,292.12	0.69
Özel Sektör Tahvil	TRSBEDS81914	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.	1,500,000.00	2,069,091.16	1.32
Özel Sektör Tahvil	TRSYDAT22015	YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	6,000,000.00	5,999,872.25	3.83
Özel Sektör Tahvil	TRSOPAS42010	OPET PETROLCÜLÜK A.Ş.	3,750,000.00	3,859,776.64	2.46
Özel Sektör Tahvil	TRSORFN72013	ORFIN FINANSMAN	5,800,000.00	6,070,309.42	3.87
Özel Sektör Tahvil	TRSKRSNE2018	KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	1,500,000.00	1,576,239.07	1.01
Özel Sektör Tahvil	TRSORFNE2019	ORFIN FINANSMAN	2,000,000.00	2,081,104.81	1.33
Özel Sektör Tahvil	TRSIGY32111	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	910,000.00	906,295.53	0.58
Özel Sektör Tahvil	TRSENSA32314	ENERJISA ENERJİ A.Ş.	5,000,000.00	5,982,833.79	3.81
Özel Sektör Tahvil	TRSVKFB92719	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	3,000,000.00	2,977,948.94	1.90
Grup Toplamı			34,800,000.00	37,043,685.86	23.63
Mevduat		GARANTİ BANKASI	5,000,000.00	5,018,935.46	3.20
Mevduat		GARANTİ BANKASI	175,797.09	929,031.97	0.59
Mevduat		AKBANK T.A.Ş.	5,000,000.00	5,018,935.46	3.20
Grup Toplamı			10,175,797.09	10,966,902.89	6.99
BPP			330,436.68	330,216.37	0.21
Grup Toplamı			330,436.68	330,216.37	0.21
TERS REPO	TRT120619T17		3,004,167.12	3,002,109.12	1.91
TERS REPO	TRT120619T17		5,006,945.21	5,003,515.21	3.19
Grup Toplamı			8,011,112.33	8,005,624.33	5.10
Vob Nakit Teminatı			2,778,192.26	2,778,192.26	1.77
Grup Toplamı			2,778,192.26	2,778,192.26	1.77
Fon Portföy Değer			112,862,402.07	156,826,698.85	100.00
Vob Sözleşmeleri	F_USDTRY0219	KISA	300.00	1,637,550.00	
Vob Sözleşmeleri	F_USDTRY1218	KISA	3,168.00	16,745,414.40	
Vob Sözleşmeleri	F_XU0300219	UZUN	1,590.00	18,765,975.00	

NET VARLIK DEĞER TABLOSU

31 Aralık 2018

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	156,826,698.85		100.51
B. HAZİR DEĞERLER	35,019.90		0.02
a) Kasa	0.00	0.00	0.00
b) Bankalar	24,362.47	69.57	0.02
c) Diğer Hazır Değerler	10,657.43	30.43	0.01
C.ALACAKLAR	0.00		0.00
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	0.00		0.00
i) Diğer Alacaklar	0.00		0.00
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	-823,181.57		-0.53
a) Takasa Borçlar	-376,075.00	45.69	-0.24
i) T1 Borçları	0.00		
ii) T2 Borçları	0.00		
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	-376,075.00		
iv) İhbarlı FonPay Takas	-161,640.46		
b) Yönetim Ücreti	-278,315.05	33.81	-0.18
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00
e) DİĞER_BORÇLAR	-2,467.67	0.87	0.00
i) Diğer Borçlar	-165.69		0.00
ii) Denetim Reeskontu	-2,301.98		0.00
f) Kayda Alma Ücreti	-4,683.39	0.57	0.00
g) Krediler	0.00	0.00	0.00

FON TOPLAM DEĞERİ	156,038,537.18
Toplam Pay Sayısı	15,000,000,000.000
Dolaşımdaki Pay	3,162,158,730.266
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	11,837,841,269.734
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 21.08
BİRİM PAY DEĞERİ	0.049346
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	8,894.20
Bir Gün Önceki Fiyat	0.049077
Bir Gün Önceki Vergi	0.00
Getiri (%)	0.548120

10. TÜREV İŞLEMLERİ

01.01.2018-31.12.2018 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu adına Vob kontratlarında 13,492,400.40 TL kar, 17,072,068.80 TL zarar yazılmıştır.

Fon'un portföyünde 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 300 adet F_USDTRY0219 ve 3168 adet F_USDTRY1218 kontratında kısa pozisyonu 1590 adet F_XU0300219 kontratında uzun pozisyonu vardır.

01.01.2018-31.12.2018 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu adına ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.