

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.
BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

01.01.2021 – 30.06.2021

1. GENEL BİLGİLER :

Fon'un Unvanı	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Borçlanma Araçları Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	400.000.000. TL ve 40.000.000.000 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 İçtüzüğü Tescili	13/10/2003	113946
	14/06/2017	176841
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	16/10/2003	5908
	19/06/2017	9350
Kayda Alma Belgesi Tarihi ve Kayıt Belge No	18/11/2003	EYF-60-1352
Fon Portföyünün Oluşturulma Tarihi	17/10/2003	
Halka Arz Tarihi	01/12/2003	

3.FON KURULU ÜYELERİ

Kübra Eskiçirak	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Bekir Çağrı Özel	Fon Kurulu Üyesi	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Banu Büyükoğuz	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

4. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Bekir Çağrı Özel	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Özlem Karagöz	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

5. FONUN FAALİYET GÖSTERDİĞİ PİYASASININ ve EKONOMİNİN GENEL DURUMU

Global Ekonomi

2020 yılına benzer şekilde, 2021 yılının ilk yarısında da dünya Covid-19'a karşı mücadelesini sürdürdü. Özellikle sağlık ve ekonomi alanlarına ilişkin kararlar salgının seyrine paralel alındı. Ocak ayı başında hayli yüksek seyreden günlük vaka sayıları, alınan tedbirlerin ve yavaş yavaş uygulanmaya başlanan aşılardan etkisiyle Mart ayı başına kadar gerileme gösterdi. Sonrasında yeniden yükselişe geçen vakalar, Nisan ayı sonunda ikinci salgın dalgasının tepe noktasına erişti. Mayıs ayı başından bu yana vaka ve can kaybı sayıları yeniden düşüşte. Özellikle gelişmiş ülkelerde aşılanmanın hızlı ilerlemesi ve alınan sert salgın önlemleri, bu düşüşün ana sebepleri. Haziran ayı sonu itibarıyla, dünyada uygulanan aşı doz sayısı 3 milyarı aştı. Yine de salgına dair risklerin tamamen ortadan kalktığını söylemek için erken. Gelişmekte ve az gelişmiş ülkelerin aşıya erişimi, gelişmiş ülkelere kıyasla daha kısıtlı. Ayrıca, Haziran ayında yayılımı artan Delta varyantı nedeniyle bazı bölgelerde vaka sayılarının gerilemesi durdu ya da bir miktar arttı.

Aşı çalışmalarının olumlu sonuç vermesi ve ardından aşılanmanın özellikle gelişmiş ülkelerde ivmelenmesiyle, ekonomiler de kademeli olarak yeniden işlerlik kazanmaya başladı. Seyahat kısıtlamaları yavaş yavaş gevşetiliyor. Özellikle gelişmiş ülkelerin büyüme rakamları ve ileriye dönük öncü büyüme verileri, uzun dönem ortalamalarının üzerinde. Dünya Bankası, Haziran ayında yayımladığı raporunda, 2021 yılı küresel büyüme tahmini %5,6 olarak duyurdu. Bu tahmin gerçekleşirse, 1970'lerden beri en yüksek büyüme oranı yakalanacak. Diğer yandan, küresel talep toparlanırken küresel enflasyon da yüksek seviyelerde. Mayıs ayında ABD'nin yıllık TÜFE oranı %5'e erişirken, Euro Bölgesi'nin Haziran ayı yıllık TÜFE oranı %1,9 seviyesinde. Gelişmekte olan ülkelerde de benzer bir enflasyonist baskı mevcut.

Yılın ilk yarısında, büyüme ve enflasyon dinamikleri canlanırken mali ve parasal politikalar da destekleyici konumdaydı. Büyük merkez bankaları ultra düşük faiz politikalarını sürdürürken, varlık alım miktarlarını korudu. Başta Fed olmak üzere merkez bankaları, enflasyonist baskıları geçici olarak nitelendirdi ve hızlı bir sıkılaşma sinyali vermediler. Fed'in Haziran ayı toplantı projeksiyonlarında 2023 yılı içerisinde iki faiz artırımını öngörüsü yer aldı. Ayrıca, varlık alımlarını azaltmak için konuşmaya başladıklarını duyurdular. Ancak, Başkan Powell ve diğer üyeler halen hızlı sıkılaşmadan yana değil ve özellikle istihdam piyasası salgın öncesi gücüne kavuşana dek temkinli duruşlarını koruma eğiliminde. Diğer yandan, mali politikalar da iktisadi faaliyetleri destekleme amacını sürdürdü. ABD'de yeni salgın destekleri geçerlilik kazanırken, Senato'daki taraflar yeni alt yapı harcamaları için el sıkıştı.

Bu doğrultuda, küresel piyasalarda yılın ilk yarısında yüksek risk iştahı korundu. "Yeniden açılan ekonomiler" ve "geçici enflasyon" temaları altında, borsalar tarihi rekorlarını tazeledi. Petrol başta olmak üzere emtia ürün fiyatları yükseldi. Bloomberg Emtia Endeksi, yılın ilk yarısında USD bazında yaklaşık %22 yükseldi. Yılbaşından Mart ayı sonuna kadar %0.90'dan %1,75'e hızla yükselen ABD 10 yıllık tahvil faizi, sonrasında kademeli geri çekildi ve Haziran ayını %1,47 seviyesinde kapadı.

Türkiye Ekonomisi

Yılın ilk yarısında, Türkiye'deki salgın gelişimi de dünyaya yakın bir patika izledi. Nisan ayında zirve yapan günlük vaka sayısı, hem alınan sosyal izolasyon önlemlerinin hem de aşı tedariki konusunda yaşanan hızlanmanın yardımıyla geriledi. Mayıs ayındaki tam kapanma önlemleri başarılı oldu. Bu doğrultuda, Haziran ve Temmuz aylarında önlemlerin kademeli gevşetileceği duyuruldu. Haziran sonu itibarıyla, Türkiye'de uygulanan aşı dozu 50 milyon civarında.

Türkiye ekonomisi, yılın ilk çeyreğinde yıllık bazda %7,0 büyüme kaydetti. İç tüketim, büyüme dinamiklerini sırtlayan kalem olmayı sürdürdü. 2020 yılının yaz aylarında yaşanan belirgin kredi genişlemesinin gecikmeli etkileriyle, özel tüketim ve yatırımlar yıllık olarak sırasıyla %7,4 ve %11,4 arttı. İç tüketimin büyümeye katkısı 6,0 yüzde puan olurken, dış talebin katkısı da beş çeyrek ardından pozitifte döndü. Yılın ikinci çeyreğinde, öncü büyüme verileri daha katı salgın önlemleri uygulanan Nisan ve Mayıs aylarında iktisadi faaliyetlerin yavaşladığına işaret etti. Kademeli açılmanın gerçekleştiği Haziran ayında ekonomi bir miktar canlılık kazandı. İlk çeyrek ortalaması 52,9 olan imalat PMI Endeksi, Nisan ayında 50,4 ve Mayıs ayında 49,3 seviyelerine geriledikten sonra Haziran ayında 51,3 seviyesine yükseldi.

Canlı iç talep, birikimli kur geçişkenliği, küresel emtia fiyatlarındaki artışa paralel hızla yükselen maliyetler ve olumsuz baz etkisiyle, yıllık enflasyon oranları yılın ilk yarısında yukarı yönlü bir patika takip etti. Haziran ayında yıllık TÜFE %17,5 ve yıllık ÜFE %42,9 seviyelerinde gerçekleşti.

Bu doğrultuda, TCMB dezenflasyonist bir etki yaratmak amacıyla sıkı para politikası yürüttü. Banka, Mart ayındaki toplantısında önden yüklemeli faiz artışına giderek politika faizini %17,00 seviyesinden %19,00'a yükseltti. Mart ayı sonunda, TCMB başkanlığında görev değişimi oldu. Yeni TCMB Başkanı Kavcıoğlu da sıkı duruşu sürdürerek enflasyonda belirgin bir düşüş sağlana kadar beklenen ve gerçekleşen enflasyonun üzerinde bir politika faizi belirleneceğini duyurdu. Yılın ikinci çeyreğindeki PPK toplantılarında politika faizinde herhangi bir değişikliğe gidilmedi. Ayrıca; parasal aktarım mekanizmasının etkinliğini artırmak için YP zorunlu karşılık oranları 2,0 puan artırılırken, TL zorunlu karşılıkları döviz cinsinden tesis edilmesi imkânı azami oranı %20'den %10'a indirildi.

Ülkeler arası seyahat kısıtlamalarının gevşetilmesiyle, turizm ve taşımacılık sektörlerinin geliri özellikle yılın ikinci çeyreğinde toparlanmaya başladı. Ek olarak, Avrupa ülkeleri başta olmak üzere ticaret partnerlerimizdeki talebin güçlenmesi ihracat performansımıza olumlu yansıdı. Altın ithalatı da geçen seneye kıyasla daha düşük seviyelerde. Bu doğrultuda; 2020 yılı sonunda 37,3 milyar USD olan 12 aylık cari işlemler dengesi açığı, Mayıs ayı itibarıyla 31,9 milyar TL'ye geriledi.

Yılın ilk yarısında, bütçe performansı olumlu tablo çizdi. Ocak-Mayıs döneminde, bütçe giderleri geçen yıla kıyasla %15 gibi sınırlı oranda yükseldi ve mali harcamalarda disiplinli bir görünüm sundu. Aynı dönemde, bütçe gelirleri yıllık %39 yükseldi. Vergi gelirlerinde yaşanan yıllık %51'lik artış temel destekleyici. Bu doğrultuda; geçen yılın ilk beş ayında 90,1 milyar TL açık veren bütçe dengesi, bu yılın aynı döneminde yalnızca 7,5 milyar TL açık kaydetti.

Faiz

2021 yılına %12,9 civarında giriş yapan 10 yıllık tahvil getirisi, Mart ayının ortasına kadar %13,0- %14,0 bandında işlem gördü. Sonrasında; TCMB'deki başkanlık değişiminin para politikalarının geleceğine dair yarattığı belirsizlik nedeniyle, 10 yıllık tahvil faizi %19,0 civarına yükseldi. Aynı dönemde, yurt dışı piyasalarda Fed'in daha sıkı politikalara beklenenden önce yönelebileceği gündeme girdi. Bu gelişim de yurt içi faizleri yukarı iten önemli unsurlardan. Haziran ayına dek %18,0-19,0 bandında kalan 10 yıllık tahvil faizi, yılın ilk yarısını %17,4 seviyesinde kapadı. Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi de benzer patika izledi. Mart ayında 480 civarına yükselen CDS, Haziran ayını 385 seviyesinde kapadı.

Döviz

Hem yurt içi haber akışı hem de gelişmiş ülke merkez bankalarının kademeli de olsa daha sıkı uygulamalara yöneleceği beklentisi ile TL yılın ilk yarısında zayıf görünüm sundu. USD ve EUR, TL karşısında sırasıyla %18,6 ve %15,1 değerlendirildi. TCMB verilerine göre, reel efektif döviz kuru Haziran ayında 59,77 ile tarihi en düşük seviyesini gördü. JP Morgan GOÜ Kur Endeksi'ne göre, gelişmekte olan ülke para birimleri USD karşısında ilk altı ayı yaklaşık %1 değer kaybı ile kapattı.

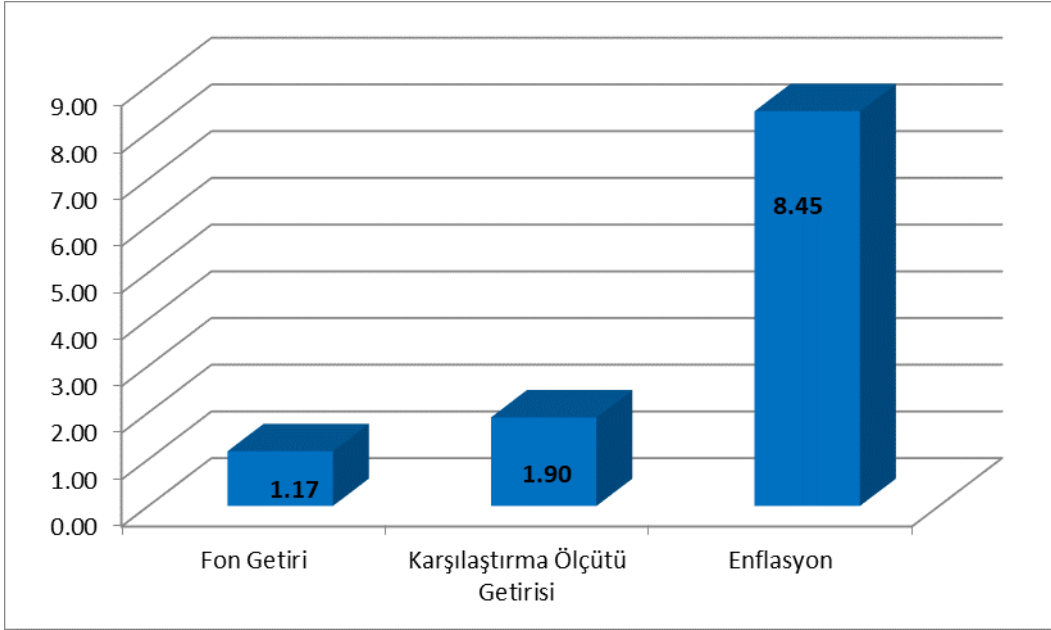
Emtia

Toparlanan küresel talep ve süregelen gevşek mali ve parasal politikaların yardımıyla, emtia fiyatları yılın ilk yarısında yükseliş trendi gösterdi. Bloomberg Emtia Endeksi, yılbaşından bu yana yaklaşık %20 yükseldi. Yaygınlaşan aşılama ile canlanan küresel talep, özellikle petrol ve endüstriyel metal gibi emtia ürünlerini yukarı itti. Petrol fiyatları, yılın ilk altı ayında yaklaşık %45 değer kazandı. Yıla varil başına 51 USD seviyesinde giren Brent petrol, Haziran sonu itibarıyla 74,5 USD. Bu dönemde, OPEC+ ülkeleri arz rakamlarını kontrol etmeyi sürdürdü. Yıla 1,900 USD civarında başlayan ons altın ise sıkı para politikası endişeleriyle Mart ayında 1,680 USD'ye geriledi. Ancak, sonrasında güçlenen enflasyon fiyatlaması ve düşük reel faiz ortamıyla Haziran sonunda 1,750 USD civarına yükseldi.

Hisse Senedi

Küresel hisse senedi piyasasında dönem dönem oynaklık yükselse de risk iştahının çoğunlukla canlı olduğu bir dönem geride kaldı. Bölgesel ve dönemsel vaka sayıları artışları, bol likidite ortamının yakın dönemde sona ereceği endişesi, jeopolitik çekişmeler vb. konuların öne çıktığı dönemler olsa da yılın ilk yarısında iki ana katalizör hisseleri yukarı taşıdı. İlki güçlenen küresel büyüme görünümü ve ikincisi devam eden parasal ve mali teşvikler. Bu doğrultuda, MSCI Tüm Dünya Hisse Endeksi (MSCI ACWI) yukarı yönlü fiyatlamasını korudu. BIST-100 ise gelişmiş ve gelişmekte olan borsalara kıyasla olumsuz ayrıştı. Yılın ilk yarısında, BIST-100 %8,2'lik gerileme yaşadı. BIST Bankacılık Endeksi %23,2'lik değer kaybıyla en çok satış baskısı hissedenlerdi. Aynı dönemde, BIST Sınai Endeksi ise %3,6 değer kazandı.

6. FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ



BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu Portföyü 01/01/2021 - 30/06/2021 dönemine ait performans bilgileri "Performans Sunuş Raporu"nda yer almaktadır.

7.FONUN YATIRIM STRATEJİSİ:

Fonun yönetim stratejisi, en az %80 oranında T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen TL cinsi borçlanma araçlarına ve özel sektör borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya, bunun dışında Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasasında yatırım yaparak faiz geliri elde etmektir. Fon portföyü, mümkün olduğu kadar çeşitli vade dağılımını sağlayarak, gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılmasını hedefleyen bir yapıda oluşturulur

Yönetici tarafından, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

Portföyün Karşılaştırma Ölçütü; %75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi +%10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi

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 ve Kamuyu Aydınlatma Platformundan ulaşılabilir.

9. FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

Dönem içerisinde Fon Kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, Fonun Performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir.

25.01.2021 tarihinde Fon SMMM işlemleri için "ATILIM DENETİM SMMM LTD. ŞTİ. ile yeniden SMMM Aracılık ve Sorumluluk Hizmetleri sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir.

28.06.2021 tarihinde 2021 Yılı Fon Bağımsız Denetimi için "PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ." ile yeniden bağımsız denetim sözleşmesi imzalanmasına karar verilmiştir.

10. ÖDÜNC MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ VE TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER

01.01.2021-30.06.2021 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu adına Vob kontratlarında 22,014.24 TL kar, 557,670.00 TL zarar yazılmıştır.

Fon'un portföyünde 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla 500 adet F_USDTRY0621 kontratında, uzun pozisyonu vardır.

01.01.2021-30.06.2021 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu adına Ödünç Menkul Kıymet İşlemi gerçekleştirilmemiştir.

11. FON PORTFÖY VE NET VARLIK DEĞER TABLOSUNA İLİŞKİN BİLGİLER

30 Haziran 2021

Menkul Türü	Menkul	İhraççı kurum	Nominal	Toplam	Grup(%)
Devlet Tahvili	TRT210721T11	HAZİNE	18,142.00	51,378.84	0.01
Devlet Tahvili	TRT220921T18	HAZİNE	41,272.00	41,447.92	0.01
Devlet Tahvili	TRT201021T25	HAZİNE	56,000,000.00	56,840,773.81	13.42
Devlet Tahvili	TRT120122T17	HAZİNE	600,000.00	601,693.18	0.14
Devlet Tahvili	TRT020322T17	HAZİNE	31,716,083.00	31,570,890.98	7.43
Devlet Tahvili	TRT200422T14	HAZİNE	5,300,000.00	5,417,771.99	1.28
Devlet Tahvili	TRT170822T15	HAZİNE	13,395,830.00	13,001,326.66	3.06
Devlet Tahvili	TRT140922T17	HAZİNE	100,000.00	92,944.95	0.02
Devlet Tahvili	TRT180123T10	HAZİNE	581,213.00	571,283.61	0.13
Devlet Tahvili	TRT140623T19	HAZİNE	34,200,000.00	33,620,893.04	7.91
Devlet Tahvili	TRT020823T11	HAZİNE	17,000.00	41,746.57	0.01
Devlet Tahvili	TRT270923T11	HAZİNE	631,000.00	544,875.38	0.13
Devlet Tahvili	TRT200324T13	HAZİNE	200,000.00	176,180.69	0.04
Devlet Tahvili	TRT240724T15	HAZİNE	125,665.00	106,371.11	0.02
Devlet Tahvili	TRT120325T12	HAZİNE	2,233,625.00	1,721,981.28	0.41
Devlet Tahvili	TRT011025T16	HAZİNE	54,500,000.00	48,102,205.85	11.32
Devlet Tahvili	TRT110226T13	HAZİNE	49,004,969.00	40,312,046.48	9.49
Devlet Tahvili	TRT240227T17	HAZİNE	10,472,426.00	8,480,903.38	2.00
Devlet Tahvili	TRT110827T16	HAZİNE	38,078,890.00	30,014,873.13	7.06
Devlet Tahvili	TRT080328T15	HAZİNE	3,707,174.00	3,209,866.60	0.75
Devlet Tahvili	TRT131130T14	HAZİNE	23,000,000.00	17,974,772.68	4.23
Grup Toplamı			323,923,289.00	292,496,228.13	68.87
Finansman Bonosu	TRFFFKR72113	QNB FİNANS VARLIK KİRALAMA A.Ş.	6,000,000.00	5,923,980.63	1.39
Finansman Bonosu	TRFAKBK82117	AKBANK T.A.Ş.	7,000,000.00	6,815,076.19	1.60
Finansman Bonosu	TRFHSBC92111	HSBC BANK A.S.	10,000,000.00	9,652,529.04	2.27
Finansman Bonosu	TRFHSBCE2118	HSBC BANK A.S.	5,000,000.00	4,770,684.69	1.12
Grup Toplamı			28,000,000.00	27,162,270.55	6.38
Özel Sektör Tahvil	TRSMGTI72110	MİGROS TİCARET A.Ş.	1,920,000.00	2,015,597.65	0.47
Özel Sektör Tahvil	TRSTPRSK2217	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	10,000,000.00	10,173,444.91	2.39
Özel Sektör Tahvil	TRSTPR522312	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	20,000,000.00	20,566,980.49	4.84
Özel Sektör Tahvil	TRSARCL22315	ARÇELİK A.Ş.	15,000,000.00	15,431,064.99	3.63
Özel Sektör Tahvil	TRSOPAS22319	OPET PETROLCÜLÜK A.Ş.	1,710,000.00	1,745,683.50	0.41
Özel Sektör Tahvil	TRSENSA22315	ENERJISA ENERJİ A.Ş.	3,000,000.00	3,058,327.59	0.72
Özel Sektör Tahvil	TRSVKFB92719	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	4,000,000.00	4,053,181.25	0.95
Özel Sektör Tahvil	TRSTISB62911	T.İŞ BANKASI A.S.	12,000,000.00	12,191,294.63	2.87
Özel Sektör Tahvil	TRSYKBK62914	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	3,000,000.00	3,233,338.04	0.76
Özel Sektör Tahvil	TRSTISB92918	T.İŞ BANKASI A.S.	5,000,000.00	5,019,853.53	1.18
Özel Sektör Tahvil	TRSGRANE2915	GARANTİ BANKASI	1,000,000.00	1,042,303.48	0.25
Grup Toplamı			76,630,000.00	78,531,070.06	18.47
TPP			640,342.79	640,342.79	0.15
TPP			10,153,739.73	10,110,737.58	2.38
Grup Toplamı			10,794,082.52	10,751,080.37	2.53
Yatırım Fonu	TRR TEB Portföy Beşinci Serbest Fon	TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	12,494,325.00	14,585,412.71	3.43
Grup Toplamı			12,494,325.00	14,585,412.71	3.43
Futures (Uzun)	F_USDTRY0621		500.00	4,344,050.00	0.00
Grup Toplamı			500.00	4,344,050.00	0.00
VIOP Nakit Teminatı	VIOP Nakit Teminatı			1,359,963.04	0.32
Grup Toplamı				1,359,963.04	0.32
Fon Portföy Değer			451,842,196.52	424,886,024.86	100.00

NET VARLIK DEĞER TABLOSU
30 Haziran 2021

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	424,886,024.86		100.15
B. HAZIR DEĞERLER	13,575.04		0.00
a) Kasa	0.00	0.00	0.00
b) Bankalar	13,575.04	100.00	0.00
c) Diğer Hazır Değerler	0.00	0.00	0.00
C.ALACAKLAR	53,314.52		0.01
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	53,314.52		0.01
i) Diğer Alacaklar	53,314.52		0.01
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	-690,815.55		-0.16
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	-652,912.51	94.51	-0.15
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00
e) DİĞER_BORÇLAR	-25,175.56	5.49	-0.01
i) Diğer Borçlar	-1,781.05		0.00
ii) Denetim Reeskontu	-23,394.51		-0.01
f) Kayda Alma Ücreti	-12,727.48	1.84	0.00
g) Krediler	0.00	0.00	0.00

FON TOPLAM DEĞERİ	424,262,098.87
Toplam Pay Sayısı	40,000,000,000.000
Dolaşımdaki Pay	6,478,928,619.364
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	33,521,071,380.636
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 16.20
BİRİM PAY DEĞERİ	0.065483
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	21,849.50
Bir Gün Önceki Fiyat	0.065568
Bir Gün Önceki Vergi	0.00
Getiri (%)	-0.129640