

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

01.01.2021 – 30.06.2021

1. GENEL BİLGİLER :

Fon'un Unvanı	Bnp Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.Dengeli 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 İçtüzüğü Tescili	13/10/2003 14/06/2017	113946 176841
Fon İçtüzüğü'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

Kübra Eskiçırak	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

Alen Bebiroğlu	TEB Portföy Yönetim A.Ş.
Emre Karakurum	TEB Portföy Yönetim 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 pozitif 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

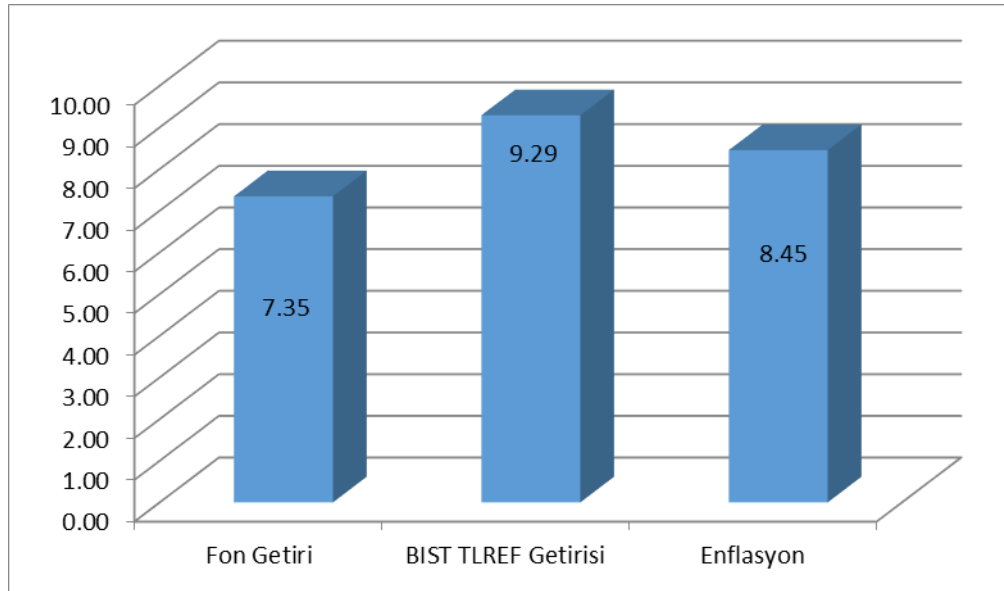
Toparlanan küresel talep ve süregelen gevşek mali ve parasal politikaların yardımıyla, emtia fiyatları yılın ilk yarısında yükseliş trendi gösterdi. Bloomberg Emtia Endeksi, yılbaşıdan bu yana yaklaşık %20 yükseldi. Yaygınlaşan aşılama ile canlanan küresel talep, özellikle petrol ve endüstriyel metal 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 gelişmeler 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



2021 yılında fonun eşik değer getirisi (8.320%) BIST TLREF Endeksi getirisinin (9.285%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak BIST TLREF Endeksi kullanılmıştır.

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

7.FONUN YATIRIM STRATEJİSİ:

Fon'un yatırım stratejisi: 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 orta ve uzun vadede TL bazında yüksek getiri sağlamayı hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda TL ve dövizde endeksli sermaye piyasası araçlarına yatırım yapabilir. Fon portföyü ağırlıklı olarak değişen piyasa koşullarına göre kamu ve özel sektör iç borçlanma araçları, kamu ve özel sektör dış borçlanma araçları (eurobond), yurtiçi ortaklık payları, yabancı borsa yatırım fonları, ters repo ve mevduattan oluşturulmaktadır.

Ancak, fon portföy değerinin en fazla %20'si yabancı borsa yatırım fonlarına yatırılabilir. Ayrıca, izahnamenin 2.4. maddesindeki tabloda yer alan para ve sermaye piyasası araçlarına, belirlenen sınırlar çerçevesinde yatırım yapılabilecektir. Yatırım yapılan varlıklar çerçevesinde fonun volatilité aralıklarının karşılık geldiği risk değeri 3 - 4 aralığında kalacaktır.

Portföyün Karşılaştırma Ölçütü;

Fonun karşılaştırma ölçütü Fonun eşik değeri 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 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.

07.04.2021 tarihinde; Fon Saklama ve Hizmet Birimi tarafından gün içinde yapılan kontroller neticesinde, Fon hesabına gerçekleşen alım satım işlemlerinin raporlamasında Garanti Bankası temettü tutarının Takasbank hesaplarına gelmemesi sonucunda ve söz konusu tutarlar yatırıma yönlendirildiği için fon hesabı eksiye düşmesi neticesinde Kurucusu olduğumuz BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu hesabına 07 Nisan 2021- 08 Nisan 2021 tarihleri arasında 1 günlük %0 faizle , Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'den 110.000-TL (Yüz onbin Türk Lirası) kredi kullandırılmasına 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 1,124,310.73 TL kar, 7,211,679.50 TL zarar yazılmıştır.

Fon'un portföyünde 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla 10.000 adet F_ISCTR0721 kontratında, 340 adet F_XU0300821 kontratında, 2.750 adet F_KCHOL0721 kontratında, 7.600 adet F_KRDM0721 kontratında uzun pozisyonu vardır.

01.01.2021-30.06.2021 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu adına ödünç menkul kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

11. FON PORTFÖY VE NET VARLIK DEĞER TABLOSUNA İLİŞKİN BİLGİLER

30 Haziran 2021

Menkul Türü	Menkul	İhraççı kurum	Nominal	Toplam	Grup(%)
Hisse Senedi	AEFES	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİ A.Ş.	51,500.00	1,146,390.00	0.54
Hisse Senedi	AKBNK	AKBANK T.A.Ş.	520,000.00	2,745,600.00	1.30
Hisse Senedi	AKSEN	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	95,000.00	1,098,200.00	0.52
Hisse Senedi	ANHYT	ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.	0.24	2.11	0.00
Hisse Senedi	ARDYZ	ARD GRUP BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ A.Ş.	17,000.00	872,950.00	0.41
Hisse Senedi	ASELS	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	125,000.00	1,840,000.00	0.87
Hisse Senedi	BIMAS	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	66,500.00	4,132,975.00	1.96
Hisse Senedi	CCOLA	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.	23,500.00	1,827,125.00	0.87
Hisse Senedi	ENKAI	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	0.26	2.43	0.00
Hisse Senedi	EREGL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	250,000.00	4,500,000.00	2.14
Hisse Senedi	GARAN	GARANTİ BANKASI	580,000.00	4,814,000.00	2.29
Hisse Senedi	GMSTR	QNB FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	46,000.00	2,152,340.00	1.02
Hisse Senedi	ISCTR	T.İŞ BANKASI A.Ş.	445,000.00	2,269,500.00	1.08
Hisse Senedi	ISGYO	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	0.50	0.94	0.00
Hisse Senedi	ISMEN	İŞ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	100,000.00	1,419,000.00	0.67
Hisse Senedi	KAREL	KAREL ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	28,500.00	947,910.00	0.45
Hisse Senedi	KCHOL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.	150,000.00	2,749,500.00	1.30
Hisse Senedi	KORDS	KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL İPLİK VE KORD BEZİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	40,000.00	796,000.00	0.38
Hisse Senedi	KRDMD	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	560,000.24	3,735,201.60	1.77
Hisse Senedi	MAVI	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	31,000.00	1,746,850.00	0.83
Hisse Senedi	MGROS	MİGROS TİCARET A.Ş.	65,000.00	2,112,500.00	1.00
Hisse Senedi	PETKM	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	200,000.00	1,046,000.00	0.50
Hisse Senedi	SİSE	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	360,000.78	2,750,405.96	1.31
Hisse Senedi	SOKM	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.	110,000.00	1,291,400.00	0.61
Hisse Senedi	TAVHL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.	95,000.00	2,253,400.00	1.07
Hisse Senedi	TCCELL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	290,000.00	4,669,000.00	2.22
Hisse Senedi	THYAO	TURK HAVA YOLLARI A.O.	135,000.00	1,804,950.00	0.86
Hisse Senedi	TOASO	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.	77,500.00	2,289,350.00	1.09
Hisse Senedi	TSKB	T.SINAI KALKINMA BANKASI A.Ş.	0.34	0.44	0.00
Hisse Senedi	TUPRS	TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.S.	31,000.00	2,937,250.00	1.39
Hisse Senedi	TURSG	TÜRKİYE SİGORTA	360,000.00	1,699,200.00	0.81
Hisse Senedi	YATAS	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	75,000.49	975,006.37	0.46
Hisse Senedi	YKBNK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	0.30	0.65	0.00
Grup Toplamı			4,927,503.15	62,622,010.50	29.72
Devlet Tahvil	TRT220921T18	HAZİNE	5,000,000.00	5,021,312.66	2.38
Devlet Tahvil	TRT120122T17	HAZİNE	5,000,000.00	5,014,109.85	2.38
Devlet Tahvil	TRT020322T17	HAZİNE	5,000,297.00	4,977,406.30	2.36
Devlet Tahvil	TRT240724T15	HAZİNE	256.00	216.70	0.00
Devlet Tahvil	TRT011025T16	HAZİNE	8,000,000.00	7,060,874.25	3.35
Grup Toplamı			23,000,553.00	22,073,919.76	10.47
Eurobond	US900123CF53	HAZİNE	300,000.00	2,749,053.18	1.30
Eurobond	US900123AW05	HAZİNE	500,000.00	4,833,515.35	2.30
Eurobond	US900123CK49	HAZİNE	300,000.00	2,583,932.17	1.23
Eurobond	US900123CT57	HAZİNE	200,000.00	1,930,103.53	0.92
Grup Toplamı			1,300,000.00	12,096,604.23	5.75
Finansman Bonosu	TRFGRFA92110	GARANTİ FAKTORİNG A.Ş.	5,000,000.00	4,844,102.51	2.30
Finansman Bonosu	TRFHSBC92111	HSBC BANK A.S.	2,500,000.00	2,413,132.26	1.15
Finansman Bonosu	TRFALNF92127	ALTERNATİFBANK A.S.	1,040,000.00	992,582.41	0.47
Finansman Bonosu	TRFALNFE2115	ALTERNATİFBANK A.Ş.	3,990,000.00	3,793,030.08	1.80
Finansman Bonosu	TRFAKME2114	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	2,000,000.00	1,896,706.56	0.90
Finansman Bonosu	TRFFNBKE2115	FİNANSBANK A.Ş.	5,000,000.00	4,737,985.42	2.25
Finansman Bonosu	TRFKCTF62216	KOÇ FİNANSMAN A.Ş.	1,950,000.00	1,640,056.74	0.78
Grup Toplamı			21,480,000.00	20,317,595.98	9.65
Özel Sektör Tahvil	TRSARCL72112	ARÇELİK A.Ş.	1,250,000.00	1,299,804.44	0.62
Özel Sektör Tahvil	TRSTPRSK2217	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	3,000,000.00	3,052,033.47	1.45
Özel Sektör Tahvil	TRSARCL22315	ARÇELİK A.Ş.	5,000,000.00	5,143,688.33	2.44
Özel Sektör Tahvil	TRSENSA22315	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	800,000.00	815,554.02	0.39
Özel Sektör Tahvil	TRSENSA32314	ENERJİSA ENERJİ A.Ş.	5,000,000.00	8,340,834.37	3.96
Özel Sektör Tahvil	TRSVKFB92719	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	3,000,000.00	3,039,885.94	1.44
Özel Sektör Tahvil	TRSTISB62911	T.İŞ BANKASI A.Ş.	3,000,000.00	3,047,823.66	1.45
Özel Sektör Tahvil	TRSVKBK62914	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	3,000,000.00	3,233,338.04	1.54
Grup Toplamı			24,050,000.00	27,972,962.27	13.29
Ters Repo	TRT020823T11	HAZİNE	10,005,205.48	10,005,205.48	4.75
Grup Toplamı			10,005,205.48	10,005,205.48	4.75
TPP			234,125.98	234,125.98	0.11
TPP			6,539,518.70	6,539,518.70	3.10
Grup Toplamı			6,773,644.68	6,773,644.68	3.21
Yatırım Fonu	AFS - AK PORTFÖY SAĞLIK SEKTÖRÜ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU	AKBANK T.A.Ş.	42,700,000.00	2,561,957.30	1.22
Yatırım Fonu	AFT- AK Portföy Yeni Teknolojiler Yabancı Hisse Senedi Fonu	AKPORTFOY	33,200,000.00	3,583,442.00	1.70
Yatırım Fonu	AYR-Ak Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	278,293,120.00	7,494,990.31	3.56
Yatırım Fonu	OGM-OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.	289,557.00	424,691.51	0.20
Yatırım Fonu	TOT TEB PORTFÖY ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARAÇLARI FONU	TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	33,589.00	6,623,427.57	3.14
Yatırım Fonu	TRR TEB Portföy Beşinci Serbest Fon	TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	5,500,000.00	6,420,496.50	3.05
Yatırım Fonu	TUA TEB PORTFÖY ALTIN FONU	TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	30,400,000.00	3,524,758.40	1.67
Yatırım Fonu	YBS-Yapı Kredi Portföy Özel Sektör Borçlanma Araçları Fonu	YAPI KREDİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	275,477,425.00	7,818,049.32	3.71
Grup Toplamı			665,893,691.00	38,451,812.91	18.25
Futures	F. ISCTR0721	UZUN	10,000.00	5,190,000.00	0.00
Futures	F. KCHOL0721	UZUN	2,750.00	5,156,250.00	0.00
Futures	F. KRDM0721	UZUN	7,600.00	5,152,800.00	0.00
Futures	F. XU0300821	UZUN	340.00	5,100,850.00	0.00
Grup Toplamı			10,000.00	5,190,000.00	0.00
VIOP Nakit Terminatı			10,333,979.85	10,333,979.85	4.92
Grup Toplamı			10,333,979.85	10,333,979.85	4.92
Döviz	USD	FED	35,167.25	305,262.28	0.00
Grup Toplamı			35,167.25	305,262.28	0.00
Fon Portföy Değer			767,764,577.16	210,647,735.66	100.01

NET VARLIK DEĞER TABLOSU

30 Haziran 2021

	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	210,647,735.66		100.35
B. HAZIR DEĞERLER	320,530.61		0.15
a) Kasa	0.00	0.00	0.00
b) Bankalar	15,268.33	4.76	0.01
c) Diğer Hazır Değerler	305,262.28	95.24	0.15
C. ALACAKLAR	1,583.64		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	1,583.64		0.00
i) Diğer Alacaklar	1,583.64		0.00
ii) Vergi Alacakları	0.00		0.00
iii) Mevduat Alacakları	0.00		0.00
iv) Temettü	0.00		0.00
	<u>TUTAR</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>
D. BORÇLAR	-1,060,810.27		-0.51
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	-681,284.02		
b) Yönetim Ücreti	-362,715.42	34.19	-0.17
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00
e) DİĞER_BORÇLAR	-10,513.05	1.58	-0.01
i) Diğer Borçlar	-1,049.99		0.00
ii) Denetim Reeskontu	-9,463.06		0.00
f) Kayda Alma Ücreti	-6,297.78	0.59	0.00
g) Krediler	0.00	0.00	0.00

<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>209,909,039.64</u>
Toplam Pay Sayısı	15,000,000,000.000
Dolaşımdaki Pay	2,519,288,253.578
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	12,480,711,746.422
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 16.80
<u>BİRİM PAY DEĞERİ</u>	<u>0.083321</u>
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	11,965.08
Bir Gün Önceki Fiyat	0.083705
Bir Gün Önceki Vergi	0.00
Getiri (%)	-0.458750