

BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş.
STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FON FAALİYET RAPORU

01.01.2018 – 31.12.2018

1. GENEL BİLGİLER :

Fon'un Unvanı	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Standart Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	1.000.000.000 TL ve 100.000.000.000 pay

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	39046
	14/06/2017	176841
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	08/03/2013	8274
	19/06/2017	9350
Kayda Alma Belgesi Tarihi ve Kayıt Belge No	29/04/2013	EYF-212/310
Fon Portföyünün Oluşturulma Tarihi	29/04/2013	
Halka Arz Tarihi	30/04/2013	

3.FON KURULU ÜYELERİ

Çiğdem Karakaş	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Emrah Ayrancı	Fon Kurulu Üyesi	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Yağız Oral	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

4. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Bulut Özer	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Mehmet Cengiz Yılmaz	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Hüseyin Ömür Karakuş	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Alper Özdamar	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Can Özçelik	Ak 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 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 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 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 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 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

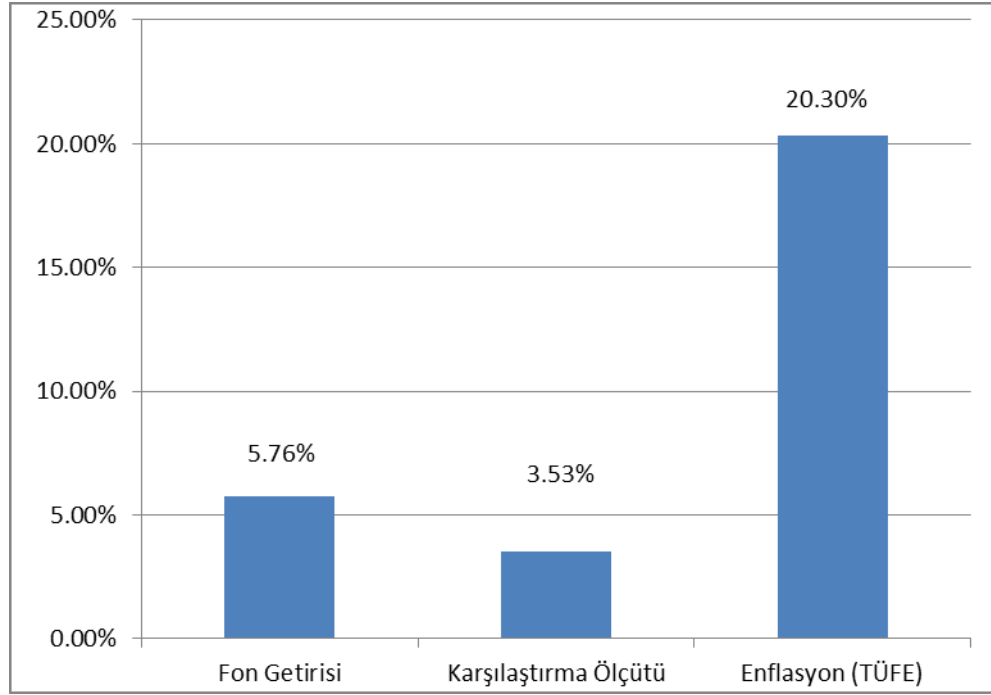
2018 yılında Türk Lirası dolar karşısında %39, euro karşısında ise %33 değer kaybetti. Yılın başında 3,80 olan dolar/TL paritesi yılı 5,29 seviyesinde tamamlarken, 4,55 olan euro/TL paritesi ise yıl sonu itibarıyla

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. Standart 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 portföyünün asgari %60'ı Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde ve ya kira sertifikalarında değerlendirilir. Azami yüzde kırkı, Türk Lirası cinsinden mevduatta, katılma hesabında , ters repoda ,yurt içi organize para piyasası işlemlerinde ,borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarında; borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarında ya da BIST 100 endeksindeki paylarda yatırıma yönlendirilir. Hisse senetlerinde değerlendirilecek tutar fon portföyünün yüzde on beşini aşamaz. Ters repo ve yurtiçi organize para piyasasında değerlendirilecek tutar fon portföyünün yüzde ikisini aşamaz. Müsteşarlıkça yapılanlar hariç, tek bir ihraççı tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına fon portföyünün yüzde onundan fazlası yatırılmaz.

Standart fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelikte yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır.

Portföyün Karşılaştırma Ölçütü;

Fonun karşılaştırma ölçütü %5 BIST-100 Getiri Endeksi + %80 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 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 ulaşılabilmektedir.

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	AEFES	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.	2,500.00	51,500.00	0.04
Hisse Senedi	AKBNK	AKBANK T.A.Ş.	59,450.00	407,827.00	0.33
Hisse Senedi	AKSA	AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.	8,900.00	66,394.00	0.05
Hisse Senedi	ANACM	ANADOLU CAM SANAYİİ A.Ş.	12,750.00	34,170.00	0.03
Hisse Senedi	ARCLK	ARÇELİK A.Ş.	11,120.00	175,584.80	0.14
Hisse Senedi	AELS	AELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	6,420.00	154,593.60	0.13
Hisse Senedi	BIMAS	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	4,500.00	391,500.00	0.32
Hisse Senedi	COLA	COCA-COLA İÇECEK A.Ş.	1,000.00	30,880.00	0.03
Hisse Senedi	DEVA	DEVA HOLDİNG A.Ş.	5,000.00	16,450.00	0.01
Hisse Senedi	DOHOL	DOGAN SİRKETLER GRUBU HOLDİNG A.S.	37,500.00	38,250.00	0.03
Hisse Senedi	ECILC	EİS ECZACIBAŞI İLAÇ, SİNAİ VE FİNANSAL YATIRIMLAR SANAYİ V	15,000.00	40,950.00	0.03
Hisse Senedi	ENJSA	ENERJISA ENERJİ A.Ş.	30,650.00	156,315.00	0.13
Hisse Senedi	ENKAI	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.S.	13,620.58	62,382.26	0.05
Hisse Senedi	EREGL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	31,900.00	230,318.00	0.19
Hisse Senedi	GARAN	GARANTİ BANKASI	60,825.00	484,167.00	0.39
Hisse Senedi	GOODY	GOODYEAR LASTİKLERİ T.A.Ş.	7,500.00	25,800.00	0.02
Hisse Senedi	ISCTR	T.İŞ BANKASI A.S.	52,300.00	236,919.00	0.19
Hisse Senedi	ISGYO	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	0.39	0.42	0.00
Hisse Senedi	KCHOL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.	17,200.00	244,240.00	0.20
Hisse Senedi	KOZAL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	2,565.00	131,584.50	0.11
Hisse Senedi	KRDMD	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	39,750.00	86,655.00	0.07
Hisse Senedi	MGROS	MİGROS TİCARET A.Ş.	5,719.00	85,213.10	0.07
Hisse Senedi	ODAS	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC A.Ş.	4.00	7.64	0.00
Hisse Senedi	PETKM	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	51,387.50	258,993.00	0.21
Hisse Senedi	PGSUS	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	4,550.00	104,286.00	0.08
Hisse Senedi	SAHOL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	32,500.00	244,400.00	0.20
Hisse Senedi	SISE	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	10,000.22	56,701.25	0.05
Hisse Senedi	SODA	SODA SANAYİİ A.Ş.	12,500.11	88,750.78	0.07
Hisse Senedi	TATGD	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.	11,525.00	44,025.50	0.04

Hisse Senedi	TCELL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	27,925.00	339,847.25	0.28
Hisse Senedi	THYAO	TURK HAVA YOLLARI A.O.	24,250.00	390,667.50	0.32
Hisse Senedi	TOASO	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.	6,050.00	102,245.00	0.08
Hisse Senedi	TSKB	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	7.52	6.09	0.00
Hisse Senedi	TTKOM	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	16,500.00	64,350.00	0.05
Hisse Senedi	TTRAK	TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.	600.00	20,940.00	0.02
Hisse Senedi	TUPRS	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFİNELERİ A.S.	2,550.00	297,585.00	0.24
Hisse Senedi	VAKBN	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	14,794.00	57,696.60	0.05
Hisse Senedi	YATAS	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	0.50	2.24	0.00
Hisse Senedi	YKBNK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	94,010.88	150,417.41	0.12
Grup Toplamı			735,324.70	5,372,614.94	4.37
Devlet Tahvili	TRT200219T11	HAZİNE	200,000.00	339,738.37	0.28
Devlet Tahvili	TRT270319T13	HAZİNE	9,500,000.00	9,524,297.64	7.75
Devlet Tahvili	TRT150519T15	HAZİNE	12,000,000.00	11,753,000.00	9.56
Devlet Tahvili	TRT100719T18	HAZİNE	1,980,000.00	1,947,190.33	1.58
Devlet Tahvili	TRT131119T19	HAZİNE	8,900,000.00	8,563,285.61	6.97
Devlet Tahvili	TRT150120T16	HAZİNE	610,000.00	587,790.71	0.48
Devlet Tahvili	TRT050220T17	HAZİNE	6,400,000.00	5,833,371.37	4.75
Devlet Tahvili	TRT010420T19	HAZİNE	30,000.00	68,307.84	0.06
Devlet Tahvili	TRT080720T19	HAZİNE	800,000.00	738,112.29	0.60
Devlet Tahvili	TRT170221T12	HAZİNE	2,525,355.00	2,282,799.07	1.86
Devlet Tahvili	TRT220921T18	HAZİNE	9,200,000.00	7,796,383.38	6.34
Devlet Tahvili	TRT020322T17	HAZİNE	8,556,249.00	7,525,371.11	6.12
Devlet Tahvili	TRT180123T10	HAZİNE	6,000,000.00	5,452,225.56	4.44
Devlet Tahvili	TRT080323T10	HAZİNE	6,800,000.00	4,976,163.36	4.05
Devlet Tahvili	TRT140623T19	HAZİNE	8,000,000.00	7,830,245.12	6.37
Devlet Tahvili	TRT120325T12	HAZİNE	300,000.00	215,133.51	0.18
Devlet Tahvili	TRT110226T13	HAZİNE	12,120,994.00	9,867,502.22	8.03
Devlet Tahvili	TRT240227T17	HAZİNE	3,000,000.00	2,435,108.91	1.98
Grup Toplamı			96,922,598.00	87,736,026.40	71.40
Özel Sektör Tahvil	TRSAFKK1910	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	3,000,000.00	3,962,601.30	3.22
Grup Toplamı			3,000,000.00	3,962,601.30	3.22
Mevduat		TEB A.Ş.	5,150,672.69	5,213,596.39	4.24
Mevduat		AKBANK T.A.Ş.	2,943,904.89	2,979,492.08	2.42
Mevduat		TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	1,506,075.69	1,523,972.87	1.24
Mevduat		FİNANSBANK A.Ş.	5,042,414.17	5,103,627.58	4.15
Mevduat		YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	5,401,583.03	5,466,741.22	4.45
Mevduat		GARANTİ BANKASI	5,045,577.31	5,106,829.11	4.15
Grup Toplamı			25,090,227.78	25,394,259.25	20.65
Bpp			440,572.60	440,278.86	0.36
Grup Toplamı			440,572.60	440,278.86	0.36
Fon Portföy Değer			126,188,723.08	122,905,780.75	100.00

NET VARLIK DEĞER TABLOSU

31 Aralık 2018

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	122,905,780.75		100.11
B. HAZIR DEĞERLER	37,322.61		0.03
a) Kasa	0.00	0.00	0.00
b) Bankalar	37,322.61	100.00	0.03
c) Diğer Hazır Değerler	0.00	0.00	0.00
C.ALACAKLAR	26,489.32		0.02
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	26,489.32		0.02
i) Diğer Alacaklar	26,489.32		0.02
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	-200,380.63		-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	-194,694.31	97.16	-0.16
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00
e) DİĞER_BORÇLAR	-2,001.66	2.84	0.00
i) Diğer Borçlar	-10.16		0.00
ii) Denetim Reeskontu	-1,991.50		0.00
f) Kayda Alma Ücreti	-3,684.66	1.84	0.00
g) Krediler	0.00	0.00	0.00

FON TOPLAM DEĞERİ	122,769,212.05
Toplam Pay Sayısı	100,000,000,000.000
Dolaşımdaki Pay	8,639,432,470.863
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	91,360,567,529.137
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 8.64
BİRİM PAY DEĞERİ	0.014210
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	6,322.42
Bir Gün Önceki Fiyat	0.014156
Bir Gün Önceki Vergi	0.00
Getiri (%)	0.381460