

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

31 ARALIK 2018 HESAP DÖNEMİNE AİT
PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN
PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK
DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT RAPORLARININ MEVZUATA
UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR



**BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş.
BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU**

**PAY FİYATININ HAZIRLANMASINA DAYANAK TEŞKİL EDEN PORTFÖY DEĞERİ
TABLOSU VE TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSUNU İÇEREN FİYAT
RAPORLARININ MEVZUATA UYGUN OLARAK HAZIRLANMASINA İLİŞKİN RAPOR**

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun ("Fon") Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporlarının 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığını Sermaye Piyasası Kurulu'nun konu hakkındaki düzenleme ve duyuruları çerçevesinde 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla incelemiş bulunuyoruz.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Birinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu'nun Pay Fiyatının Hazırlanmasına Dayanak Teşkil Eden Portföy Değeri Tablosu ve Toplam Değer/Net Varlık Değeri Tablosunu İçeren Fiyat Raporları 30 Aralık 2013 tarihli ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Standartlarına İlişkin Tebliğ (II-14.2)" hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen esaslara uygun olarak hazırlanmıştır.

Bu rapor tamamen Sermaye Piyasası Kurulu ve Fon Kurulu ile BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.'nin bilgisi ve kullanımı için hazırlanmış olup, başka bir maksatla kullanılması mümkün değildir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.


Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 29 Nisan 2019

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

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Repo Teminat Tutarı	İç İskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
HİSSE SENETLERİ																
Hisse Türk																
AKBNK	TL	AKBANK T.A.Ş.				108.000,00	6,920231	10.12.2018			80100519584877300	6,860000		740.880,00	2,32	0,47
ANHYT	TL	ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.				0,24	4,833333	16.12.2016				6,010000		1,44	0,00	0,00
ARCLK	TL	ARÇELİK A.Ş.				120.300,00	17,375731	25.10.2018			80100518995313900	15,790000		1.899.537,00	5,94	1,21
ASELS	TL	ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.				66.900,00	22,744783	11.09.2018			80100518389571100	24,080000		1.610.952,00	5,04	1,03
BIMAS	TL	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.				25.900,00	67,744976	27.09.2018			80100518610790300	87,000000		2.253.300,00	7,05	1,44
DOHOL	TL	DOGAN SİRKETLER GRUBU HOLDING A.S.				385.000,00	1,087918	5.12.2018			80100519517332500	1,020000		392.700,00	1,23	0,25
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.				571.500,00	2,274408	6.09.2018			80100518341117800	1,500000		857.250,00	2,68	0,55
ENJSA	TL	ENERJISA ENERJİ A.Ş.				198.000,00	6,671943	6.09.2018			80100518339691300	5,100000		1.009.800,00	3,16	0,64
ENKAI	TL	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.S.				0,23	4,913043	28.05.2018			98F4841000507AE	4,580000		1,05	0,00	0,00
EREGL	TL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş				350.500,00	8,705169	13.12.2018			80100519648671400	7,220000		2.530.610,00	7,93	1,61
GARAN	TL	GARANTİ BANKASI				255.000,00	7,745983	25.12.2018			80100519803247600	7,960000		2.029.800,00	6,35	1,29
ISCTR	TL	T.İŞ BANKASI A.S.				253.500,00	5,488189	25.09.2018			80100518570188300	4,530000		1.148.355,00	3,59	0,73
ISGYO	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.				0,50	1,380000	8.05.2018				1,080000		0,54	0,00	0,00
KCHOL	TL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.				72.000,00	15,567733	6.09.2018			80100518339696600	14,200000		1.022.400,00	3,20	0,65
KOZAL	TL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.				33.500,00	37,565342	28.12.2018			80100519895962000	51,300000		1.718.550,00	5,38	1,10
KOZAL	TL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.				7.500,00	50,143333	31.12.2018			80100519895962000	51,300000		384.750,00	1,20	0,25
KRDMD	TL	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)				233.000,24	4,085186	25.10.2018			80100518983694200	2,180000		507.940,52	1,59	0,32
MAVI	TL	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.				6.000,00	25,801352	18.10.2018			80100518896327000	32,220000		193.320,00	0,60	0,12
NTHOL	TL	NET HOLDİNG A.Ş.				163.000,00	2,186223	27.07.2018			80100517869625300	1,960000		319.480,00	1,00	0,20
OTKAR	TL	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.				3.360,00	85,148051	28.12.2018			80100519847230100	88,250000		296.520,00	0,93	0,19
PETKM	TL	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.				39.850,00	5,745706	15.10.2018			80100518825293000	5,040000		200.844,00	0,63	0,13
PGSUS	TL	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.				38.800,00	32,119391	6.09.2018			80100518341545900	22,920000		889.296,00	2,78	0,57
SAHOL	TL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.				145.000,00	7,533893	28.09.2018			80100518630390800	7,520000		1.090.400,00	3,41	0,69
SISE	TL	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.				108.000,08	4,221484	20.12.2018			80100519738932500	5,670000		612.360,45	1,92	0,39
SODA	TL	SODA SANAYİİ A.Ş.				52.000,09	7,768071	11.09.2018			80100518392172300	7,100000		369.200,64	1,16	0,24
TCELL	TL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.				131.178,00	12,152977	20.12.2018			80100519738733100	12,170000		1.596.436,26	5,00	1,02
THYAO	TL	TURK HAVA YOLLARI A.O.				97.000,00	15,984235	5.12.2018			80100519516633000	16,110000		1.562.670,00	4,89	1,00
TOASO	TL	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.				51.417,00	28,556903	11.09.2018			80100518392184000	16,900000		868.947,30	2,72	0,55
TRKCM	TL	TRAKYA CAM SANAYİİ A.Ş.				0,20	4,200000	2.08.2018			9AA484200034298	3,030000		0,61	0,00	0,00
TSKB	TL	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.				0,34	1,029412	6.06.2018				0,810000		0,28	0,00	0,00
TTKOM	TL	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.				300.000,00	3,762062	20.12.2018			80100519738699700	3,900000		1.170.000,00	3,66	0,75
TUPRS	TL	TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFİNELERİ A.S.				9.500,00	116,603316	25.12.2018			80100519803221800	116,700000		1.108.650,00	3,47	0,71
ULKER	TL	ÜLKER BİSKÜVİ SANAYİ A.Ş.				47.000,00	15,288298	5.12.2018			80100519524141600	14,670000		689.490,00	2,16	0,44
VAKBN	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.				254.000,00	4,246204	25.12.2018			80100519803252000	3,900000		990.600,00	3,10	0,63
YATAS	TL	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.				203.378,49	8,309524	11.09.2018			80100518393082000	4,470000		909.101,85	2,84	0,58
YKBNK	TL	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.				613.938,30	2,263949	24.09.2018			80100518545922100	1,600000		982.301,28	3,07	0,63
GRUP TOPLAMI						4.944.023,71								31.956.446	100,00	20,38
GRUP TOPLAMI						4.944.023,71								31.956.446	100,00	20,38

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

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Nominal Faiz Oramı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Repo Teminat Tutarı	İç İskonto Oramı (%)	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
BORÇLANMA SENETLERİ																
Devlet Tahvili																
TRT100719T18	TL	HAZİNE	10.07.2019	0,00		7.000.000,00	92,012000	5.12.2018	21,719837		705394167291470000		98,342946	6.884.006,20	6,70	4,39
TRT131119T19	TL	HAZİNE	13.11.2019	0,00		20.000.000,00	94,906400	7.12.2018	21,213951		705394167291300000		96,216692	19.243.338,44	18,72	12,26
TRT080720T19	TL	HAZİNE	8.07.2020	1,35		1.200.287,00	101,902000	30.07.2018	19,985306				92,264036	1.107.433,23	1,08	0,71
TRT020322T17	TL	HAZİNE	2.03.2022	94,00		7.322.297,00	102,754500	15.10.2018	18,433498				87,951754	6.440.088,67	6,27	4,11
TRT240724T15	TL	HAZİNE	24.07.2024	86,80		256,00	88,457000	4.09.2018	17,149503				77,291512	197,87	0,00	0,00
TRT120325T12	TL	HAZİNE	12.03.2025	0,00		5.000.000,00	69,778300	6.12.2018	16,599602		707096211291200000		71,711169	3.585.558,46	3,49	2,29
TRT110226T13	TL	HAZİNE	11.02.2026	0,00		6.000.000,00	76,999900	23.11.2018	16,656889		2		81,408358	4.884.501,50	4,75	3,11
TRT110827T16	TL	HAZİNE	11.08.2027	90,80		1.000.000,00	92,815200	2.05.2018	16,667993				78,562180	785.621,80	0,76	0,50
GRUP TOPLAMI						47.522.840,00								42.930.746,17	41,77	27,37
Eurobond Türk																
US900123BZ27	USD	HAZİNE	26.09.2022	5,03		1.300.000,00	108,637500	8.03.2017	0,000000				102,593306	7.043.338,25	6,85	4,49
US900123AW05	USD	HAZİNE	5.02.2025	6,19		1.000.000,00	111,041000	7.02.2017	0,000000				106,520972	5.625.372,50	5,47	3,59
US900123CL22	USD	HAZİNE	25.03.2027	5,36		2.000.000,00	104,529200	27.03.2017	0,000000				96,063000	10.146.174,00	9,87	6,47
GRUP TOPLAMI						4.300.000,00								22.814.884,75	22,19	14,55
Özel Sektör																
Özel Sektör Tahvil																
TRSKORT11919	TL	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş	30.01.2019	16,51		3.900.000,00	100,000000	2.08.2017	31,254082				104,886140	4.090.559,44	3,98	2,61
TRSISGY31915	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	29.03.2019	0,75		350.000,00	100,892600	16.12.2016	28,657188				99,246482	347.362,69	0,34	0,22
TRSISGY61912	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	28.06.2019	1,22		1.090.000,00	100,000000	16.12.2016	25,906572				99,292855	1.082.292,12	1,05	0,69
TRSBEDS81914	TL	BAŞKENT ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş	12.08.2019	0,17		1.500.000,00	100,000000	16.12.2016	14,692256				137,939411	2.069.091,16	2,01	1,32
TRSYDAT22015	TL	YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	14.02.2020	15,74		6.000.000,00	100,000000	15.12.2017	29,319651				99,997871	5.999.872,25	5,84	3,83
TRSOPAS42010	TL	OPET PETROLCÜLÜK A.Ş.	21.04.2020	15,60		3.750.000,00	100,000000	24.04.2018	16,250942				102,927377	3.859.776,64	3,76	2,46
TRSORFN72013	TL	ORFIN FINANSMAN	24.07.2020	99,65		5.800.000,00	100,359600	28.12.2017	31,309507				104,660507	6.070.309,42	5,91	3,87
TRSKRSNE2018	TL	KARSAN OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	13.10.2020	16,12		1.500.000,00	100,000000	17.10.2017	32,654388				105,082605	1.576.239,07	1,53	1,01
TRSORFNE2019	TL	ORFIN FINANSMAN	30.10.2020	15,45		2.000.000,00	100,000000	27.10.2017	30,985045				104,055241	2.081.104,81	2,02	1,33
TRSISGY32111	TL	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	23.03.2021	15,68		910.000,00	100,000000	27.03.2018	24,278514				99,592915	906.295,53	0,88	0,58
TRSENSA32314	TL	ENERJISA ENERJİ A.Ş.	30.03.2023	10,00		5.000.000,00	100,000000	5.04.2018	5,763127				119,656676	5.982.833,79	5,82	3,81
TRSVKFB92719	TL	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	6.09.2027	13,96		3.000.000,00	100,000000	18.09.2017	22,558162				99,264965	2.977.948,94	2,90	1,90
GRUP TOPLAMI						34.800.000,00								37.043.685,86	36,04	23,63
GRUP TOPLAMI						34.800.000,00								37.043.685,86	36,04	23,63
GRUP TOPLAMI						86.622.840,00								102.789.316,78	100,00	65,55

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

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

Menkul Kıymet	Döviz Cinsi	İhraççı Kurum	Vade Tarihi	Nominal Faiz Oranı	Faiz Ödeme Sayısı	Nominal Deger/ Kontrat Sayısı	Birim Alış Fiyatı	Satın Alış Tarihi	Repo Teminat Tutarı	İç İskonto Oranı (%)	Borsa Sözleşme No	Net Dönüş Tutarı	Günlük Birim Deger	Toplam Deger	Grup (%)	Toplam (%)
T.REPO																
TRT120619T17	TL	HAZİNE	2.01.2019	25,35		3.004.167,12	25,350000	31.12.2018		3.387.885,00	708362848686057000	3.004.167,12	25,030000	3.002.109,12	37,50	1,91
TRT120619T17	TL	HAZİNE	2.01.2019	25,35		5.006.945,21	25,350000	31.12.2018		5.646.470,00	708362848686057000	5.006.945,21	25,030000	5.003.515,21	62,50	3,19
GRUP TOPLAMI														8.005.624,33	100,00	5,10
MEVDUAT																
GARANTİ BANKASI	TL		30.01.2019	23,25		5.000.000,00		26.12.2018				5.111.472,61	23,250000	5.018.935,46	45,77	3,20
GARANTİ BANKASI	USD		30.01.2019	4,25		175.797,09		26.12.2018				176.513,53	4,250000	929.031,97	8,47	0,59
AKBANK T.A.Ş.	TL		30.01.2019	23,25		5.000.000,00		26.12.2018				5.111.472,61	23,250000	5.018.935,46	45,76	3,20
GRUP TOPLAMI														10.966.902,89	100,00	6,99
GRUP TOPLAMI														10.966.902,89	100,00	6,99
TPP																
TPP			2.01.2019	24,15		330.436,68	24,150000	31.12.2018			248774	330.436,68	24,360000	330.216,37	100,00	0,21
GRUP TOPLAMI														330.216,37	100,00	0,21
TÜREV																
Futures																
Kısa																
F_USDTRY0219	TL					300,00	5,444700	28.12.2018			80176126313275000		5,458500	1.637.550,00	0,00	0,00
F_USDTRY1218	TL					3.168,00	5,264700	19.12.2018			80176126308007400		5,285800	16.745.414,40	0,00	0,00
Uzun																
F_XU0300219	TL					1.590,00	117,700000	28.12.2018			80170126710265900		118,025000	18.765.975,00	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI														37.148.939,40	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI														37.148.939,40	0,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı																
VIOP Nakit Teminatı						2.778.192,26								2.778.192,26	100,00	1,77
GRUP TOPLAMI														2.778.192,26	100,00	1,77
DİĞER																
Döviz																
USD	USD	FED				2.018,07	5,303820	31/12/18					5,281000	10.657,43	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI														10.657,43	0,00	0,00
FON PORTFÖY DEĞERİ														156.826.698,85		100,00

**BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş. BİRİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK
YATIRIM FONU**

31 ARALIK 2018 TARİHLİ TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2018			31 Aralık 2017		
	Tutar TL	Grup %	Toplam %	Tutar TL	Grup %	Toplam %
A.FON PORTFÖY DEĞERİ	156.826.699	100,00	100,51	202.293.989	100,00	100,25
B.HAZIR DEĞERLER	35.018	100,00	0,02	10.683	100,00	0,01
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	24.362	69,57	0,02	10.683	100,00	0,01
c) Diğer Hazır Değerler	10.656	30,43	0,00	-	-	-
C.ALACAKLAR	-	-	-	-	-	-
a) Takastan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
b) Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-
D.DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-
E.BORÇLAR	(823.180)	100,00	(0,53)	(514.053)	100,00	(0,25)
a) Takasa Borçlar	(376.241)	45,71	(0,24)	(151.370)	29,00	(0,08)
b) Yönetim Ücreti	(278.315)	33,80	(0,18)	(349.377)	68,00	(0,17)
c) Ödenecek Vergi	-	-	-	-	-	-
d) İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
e) Diğer Borçlar	(163.941)	19,92	(0,11)	(13.306)	3,00	(0,01)
f) Kayda Alma Ücreti	(4.683)	0,57	(0,00)	-	-	-
g) Krediler	-	-	-	-	-	-
Fon toplam değeri	156.038.537	100,00		201.790.619	100,00	