

**BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş.**  
**ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**FAALİYET RAPORU**

**01.01.2016 – 30.06.2016**

**1. GENEL BİLGİLER :**

|                                 |                                                                                  |
|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fon'un Unvanı</b>            | BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş. ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU                   |
| <b>Fon'un Türü</b>              | DİĞER ESNEK FON                                                                  |
| <b>Fon Tutarı ve Pay Sayısı</b> | 150.000.000. TL (YüzellimilyonTürkLirası)<br>ve 15.000.000.000 pay (Onbeşmilyar) |
| <b>Avans Tutarı</b>             | 100.000. TL (YüzbinTürkLirası)                                                   |

**2. FONUN KURULUŞUNA ve HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİLER :**

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

**3. FON KURULU ÜYELERİ**

|                    |                    |                                   |
|--------------------|--------------------|-----------------------------------|
| İzzet Cemal Kışmır | Fon Kurulu Başkanı | BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. |
| Bekir Çağrı Özel   | Fon Kurulu Üyesi   | TEB Portföy Yönetimi A.Ş.         |
| Yağız Oral         | 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. |
| Tansel Kutlu Yılmaz | TEB Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Mahmut Burak Öztunç | TEB Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Alen Bebiroğlu      | TEB Portföy Yönetimi A.Ş. |

**5.FONUN FAALİYET GÖSTERDİĞİ PİYASASININ ve EKONOMİNİN GENEL DURUMU**

İkinci çeyrekte, Birleşik Krallık (BK) referandumu, Fed politikaları ve emtia fiyatlarındaki göreceli iyileşme gündemi oluşturdu. Piyasaların odağı ise Çin ve petrol fiyatlarından negatif faizlere ve reel faiz arayışına kaydı. Çin'in döviz rezervlerindeki düşüşler duruldu. Dünyada hizmet sektörü canlansa da imalat sanayi yavaşlaması devam etti.

Küresel risklerin ortasında patinaja giren Fed temkinli davranmayı tercih etti. ABD’de tüketime dönük canlılık devam etse de büyüme momentumu yavaşladı. Mayıs ayı tarım dışı istihdamında yalnızca 38 bin kişilik artış görülmesi ile ise Fed şahin duruşunu tamamen terk ederek, riskli varlıklara olan talebin artmasına neden oldu. ABD reel faizleri Temmuz 2012’deki QE3 rallisinden bu yana en sert düşüşünü yaşadı.

IMF dünya büyümesiyle ilgili büyüme tahminlerini aşağıya çekti. Küresel devlet tahvil faizleri son 3 yılın en düşük düzeyine geriledi. Alman 10 yıllıklarının faizi ilk defa eksiye geçti. G10 ülkelerinin tahvil stokunun %40’ı eksi faize geçti.

Bank of Japan, faizde eksi bölgeye geçti; JPY dolara karşı 21 ayın en yüksek değerine çıktı. Japonya KDV artışını erteledi ve mali genişleme sinyali verdi.

Euro Bölgesi ilk çeyrek büyüme rakamı %0,6’ya revize edildi. Bölgede ekonomik canlanma sinyalleri devam etti. ECB beklendiği üzere kredi genişlemesine gitti. ECB 2016 büyüme ve enflasyon tahminlerini yukarı çektiyse de, risklere vurgu yaptı. Avrupa bankacılık sektörüyle ilgili kaygılar, Brexit riskiyle birlikte tekrar su yüzüne çıktı.

Haziran’da OPEC toplantısında beklendiği üzere arz kısıtlamasına gidilmedi. Dönem içerisinde Çin Hükümeti’nin bankacılık kesimi dışı kanallar yoluyla kredi hacminin artmasını teşvik etmesi sonucunda ucuz finansman olanaklarını kullanan Çin, özel petrol rafinerilerinin petrol ithalatını artırdı. Fiyatların Çin petrol talebindeki artışın da etkisiyle 50 dolarlara yükselmesi global risk iştahını destekledi.

Çin’in ilk çeyrek büyüme verisi %6,7 olarak açıklandı. Çin’in Nisan ayı verileri zayıf gelirken, Mayıs ayı verileri ekonomiyle ilgili karışık sinyaller verdi. Çin’in tahvil piyasaları ile ilgili endişeler su yüzüne çıktı. Birleşik Krallık halkı AB’de çıkma (Brexit) yolunda oy kullandı. İspanya’da iktidardaki Rajoy’un Halkçı Partisi seçimlerden daha güçlü çıktı. İtalya’da popülist 5-Star Movement partisi Roma belediye seçimlerini kazandı. ABD’de Trump ve Clinton Başkanlık yarışı için çekişecekleri belli oldu.

Dolar çeyrek içinde (3 Mayıs’ta) 15 ayın en düşük değerini gördü. Dolar Endeksi BK referandumunun etkisi de dâhil edildiğinde, çeyrek boyunca yalnızca %1,6 artış gösterirken, referandumda AB’den ayrılma yönünde bir sonuç çıkması Sterlin/Dolar paritesinde son 31 yılın en düşük seviyesinin görülmesine ve Euro Bölgesi hisse senedi piyasalarında ve özellikle bankacılık hisselerinde sert satışlarla karşılaşılmasına yol açtı.

BIST 100 Endeksi, 2. çeyreği 76.817 seviyesinde kapayarak çeyreklik bazda %7,7 düşüş gösterdi. Ocak - Haziran döneminde TL bazında %7,1 yükseliş gösteren BIST 100 Endeksi, dolar bazlı bakıldığında MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Hisse Senedi Endeksi’nin performansının %8,3 gerisinde kaldı. İkinci çeyreğin ilk 18 gününde BIST 100 Endeksi %3,7 yükselerek 86.344 seviyesine kadar çıksa da, sonrasında gelen kâr satışları ve Mayıs başında Başbakan Davutoğlu’nun görevinden ayrılması haberleriyle 16 Haziran’a kadar olan dönemde %13,5 gerileyerek 74.672’ye indi. Sonrasında 24 Haziran tarihinde Brexit referandumunun etkisiyle çeyreğin en düşük değeri olan 74.017 seviyesini gören endeks, çeyrek kapanışında ise 76.817 puana çıktı. Çeyreğin son haftasında, küresel risk iştahının faizlerdeki gerilemeyle birlikte düzelme kaydetmesinin yanı sıra, İsrail ile Türkiye arasında 6 yıl süren diplomatik sorunların çözülmesi yönünde atılan adımlar ve Rusya ile ilişkilerin normalleşme boyutuna gelmesi de BIST 100’ü çeyrek kapanışında ve Temmuz başlangıcında destekledi. İkinci

eyrekte gösterge tahvil faizi 125 baz düşüşle %8,74'e, 10 yıllık tahvil faizi ise 78 baz puan düşüşle %9,22'ye geriledi. 5 yıllık CDS primi ise 15 baz puan düşüşle 243'e indi. Döviz sepeti ise sadece %0,7 artışla 3,04'e yükseldi. Sepet kur Davutoğlu'nun istifasının ardından şimşek'in görevde kaldığı açıklanan döneme kadar yükselerek çeyrek içinde en yüksek 3,18 seviyesini gördü.

TÜFE, Mart ayında aylık %0,02 gerilerken, yıllık %7,46 artış gösterdi.

Moody's Türkiye'nin "Baa3" olan kredi notunu sabit bıraktı ve notun üzerindeki görünümü değiştirmede.

Bir sonraki gözden geçirme 5 Ağustos'ta yapılacak.

Merkez Bankası Başkanlığı'na Murat etinkaya getirildi. Çetinkaya'nın katıldığı ilk para politikası kurulu toplantısında %10,5 olan gecelik borç verme faiz oranı %10 seviyesine indirildi.

şubat ayı cari işlemler açığı 1,8 milyar dolar olarak açıklandı.

IMF Türkiye'nin 2016 yılı büyüme tahminini %3,2'den %3,8'e revize etti. IMF yayımladığı "Global İstikrar Raporu"nda Türkiye'nin döviz rezervlerinin yeterli olmadığına değindi.

AB Parlamentosu Türkiye'nin AB adaylığına ilişkin gözden geçirmesinde AKP Hkmeti'nin demokrasi ve hukuk konularında ilerleme kaydetmesi gerektiğine değindi. Türkiye, Suriyeli göçmenleri kabul etmesine karşılık olarak AB'nin taahhüt ettiği 3 milyar Euro'luk fonun serbest bırakılmasını istedi.

Merkez Bankası'nın Nisan ayı Enflasyon raporunda 2016 ve 2017 yılsonu enflasyon tahminleri sırasıyla %7,5 ve %6 olarak belirlendi.

Nisan ayı imalat PMI verisi 48,9 olarak açıklandı. Mart ayında 49,2 olan PMI'nın gerilemesinde imalat ürünleri siparişlerindeki düşüş etkili oldu.

TÜFE, Nisan ayında aylık %0,78, yıllık %6,57 artış gösterdi.

S&P, Türkiye'nin "BB+" seviyesinde bulunan kredi notunu onaylarken, kredi notu görünümünü "negatif"den "durağan"a gevdirdi.

Başbakan Ahmet Davutoğlu parti içerisinde atama yetkilerinin elinden alınması sonrasında Merkez Yürütme Kurulunu toplantıya çağırdı. Yapılan toplantı sonrasında istifasını veren Davutoğlu'nın yerine Ulaştırma Bakanı Binali Yıldırım atandı. Mehmet şimşek Ekonomi Bakanı olarak kalırken, daha önce yönetme yetkisi kapsamında bulunan Sermaye Piyasası Kurulu, Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu ve Eximbank'ın yönetim yetkileri Nurettin Canikli'ye devredildi.

TBMM Genel Kurulu milletvekili dokunulmazlıklarının kaldırılması konusundaki anayasa değişikliğini onayladı. Hakkında dava dosyası bulunan 138 milletvekili için yargı sürecinin başlatılması için ilk adım atılmış oldu.

Merkez Bankası Para Politikası Kurulu %10,0 olan gecelik borç verme faiz oranını %9,5 seviyesine indirdi.

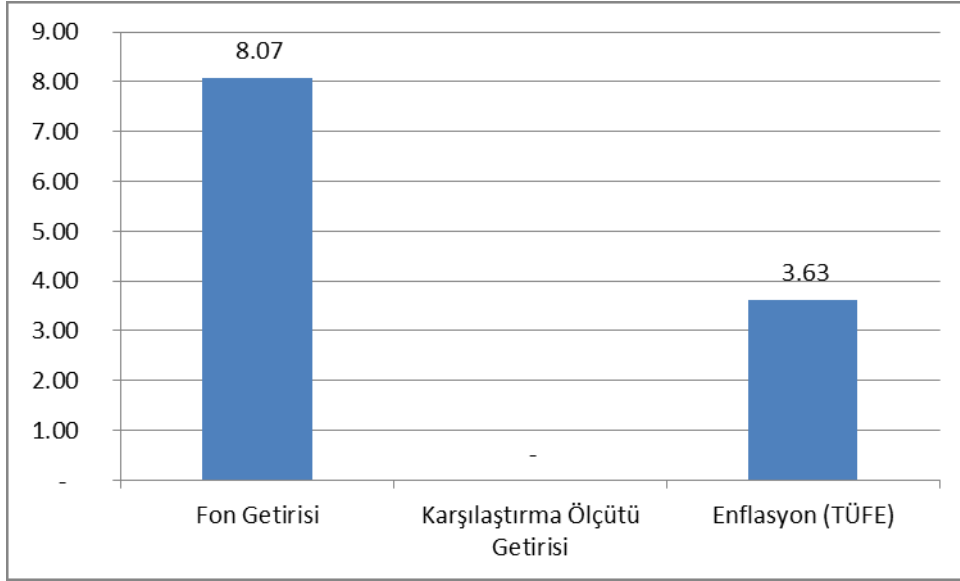
Mayıs ayı imalat PMI verisi 49,4 olarak açıklandı. Üç ay st üste 50 seviyesinin altında kalan imalat PMI verisi, imalat sektöründe belirgin yavaşlama görüldüğüne işaret etti.

Almanya Parlamentosu "Ermeni soykırımını" kabul etti.

Nisan ayı sanayi üretimi aylık %1,1 gerilerken yıllık %0,7 artış gösterdi. 2016 yılı birinci çeyrek büyümesi yıllık %4,8 olarak açıklandı. Cari işlemler açığı ise Nisan ayında 3 milyar dolar seviyesinde gerçekleşti.

Merkez Bankası Para Politikası Kurulu %9,5 olan gecelik borç verme faiz oranını %9,0 seviyesine indirdi.

## 6.FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ



BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım fonu Portföyü 01/01/2016 - 30/06/2016 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. inci maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir.

Fon portföyünün tamamı 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 ağırlıklı olarak orta ve uzun vadeli Türk ortaklık payları, Hazine Müsteşarlığı’nca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, banka tahvil/bonoları ve özel sektör tahvillerinden oluşan bir portföy dağılımı ile uzun vadeli yatırmak suretiyle ağırlıklı olarak sermaye kazancı geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur.

## 8.Portföyün Karşılaştırma Ölçütü;

Fonun karşılaştırma ölçütü %30 BIST-100 Endeksi + %40 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BİST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 BİST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %10 BİST-KYD Repo Brüt Endeksi + %10 BİST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL Endeksi.

## 9. FON İÇ TÜZÜK ve İZAHNAMESİNDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, yatırım stratejisi bant aralığı bilgilerine, 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

| Menkul türü        | İhraççı kurum                         | Menkul tanım | Nominal              | Toplam               | Grup  |
|--------------------|---------------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|-------|
| HİSSE SENEDİ       | AKBNK                                 | AKBNK        | 450,000.00           | 3,703,500.00         | 2.57% |
| HİSSE SENEDİ       | AKCNS                                 | AKCNS        | 120,000.00           | 1,638,000.00         | 1.14% |
| HİSSE SENEDİ       | ANHYT                                 | ANHYT        | 0.24                 | 1.21                 | 0.00% |
| HİSSE SENEDİ       | AYGAZ                                 | AYGAZ        | 35,000.00            | 391,300.00           | 0.27% |
| HİSSE SENEDİ       | BIMAS                                 | BIMAS        | 13,550.00            | 759,477.50           | 0.53% |
| HİSSE SENEDİ       | CIMSA                                 | CIMSA        | 102,000.00           | 1,545,300.00         | 1.07% |
| HİSSE SENEDİ       | DGATE                                 | DGATE        | 10,000.00            | 169,900.00           | 0.12% |
| HİSSE SENEDİ       | ENKAI                                 | ENKAI        | 0.90                 | 3.95                 | 0.00% |
| HİSSE SENEDİ       | FROTO                                 | FROTO        | 58,500.00            | 1,790,100.00         | 1.24% |
| HİSSE SENEDİ       | GARAN                                 | GARAN        | 785,000.00           | 5,950,300.00         | 4.13% |
| HİSSE SENEDİ       | GUBRF                                 | GUBRF        | 137500               | 782375               | 0.54% |
| HİSSE SENEDİ       | INDES                                 | INDES        | 202,500.00           | 1,620,000.00         | 1.13% |
| HİSSE SENEDİ       | ISCTR                                 | ISCTR        | 352,500.00           | 1,607,400.00         | 1.12% |
| HİSSE SENEDİ       | ISGYO                                 | ISGYO        | 0.45                 | 0.76                 | 0.00% |
| HİSSE SENEDİ       | KCHOL                                 | KCHOL        | 122,500.00           | 1,607,200.00         | 1.12% |
| HİSSE SENEDİ       | KRDMD                                 | KRDMD        | 0.24                 | 0.31                 | 0.00% |
| HİSSE SENEDİ       | SAHOL                                 | SAHOL        | 126,000.00           | 1,186,920.00         | 0.82% |
| HİSSE SENEDİ       | SODA                                  | SODA         | 355,000.00           | 1,615,250.00         | 1.12% |
| HİSSE SENEDİ       | TATGD                                 | TATGD        | 152,500.00           | 834,175.00           | 0.58% |
| HİSSE SENEDİ       | TAVHL                                 | TAVHL        | 142,500.00           | 1,757,025.00         | 1.22% |
| HİSSE SENEDİ       | THYAO                                 | THYAO        | 270,000.00           | 1,544,400.00         | 1.07% |
| HİSSE SENEDİ       | TOASO                                 | TOASO        | 35,000.00            | 827,400.00           | 0.57% |
| HİSSE SENEDİ       | TRGYO                                 | TRGYO        | 43,772.00            | 221,048.60           | 0.15% |
| HİSSE SENEDİ       | TRKCM                                 | TRKCM        | 0.94                 | 2.14                 | 0.00% |
| HİSSE SENEDİ       | TSKB                                  | TSKB         | 1.25                 | 1.66                 | 0.00% |
| HİSSE SENEDİ       | TTKOM                                 | TTKOM        | 132,500.00           | 801,625.00           | 0.56% |
| HİSSE SENEDİ       | TTRAK                                 | TTRAK        | 9,400.00             | 789,600.00           | 0.55% |
| HİSSE SENEDİ       | TUPRS                                 | TUPRS        | 63,000.00            | 4,016,250.00         | 2.79% |
| HİSSE SENEDİ       | ULKER                                 | ULKER        | 97,500.00            | 2,047,500.00         | 1.42% |
| HİSSE SENEDİ       | YKBNK                                 | YKBNK        | 575,000.00           | 2,288,500.00         | 1.59% |
|                    |                                       |              | <b>4,391,226.02</b>  | <b>39,494,556.13</b> |       |
| DEVLET TAHVİLİ     | T.C. HAZİNE                           | TRT141118T19 | 2,000,000.00         | 2,026,033.00         | 1.41% |
| DEVLET TAHVİLİ     | T.C. HAZİNE                           | TRT100719T18 | 2,000,000.00         | 2,068,284.58         | 1.44% |
| DEVLET TAHVİLİ     | T.C. HAZİNE                           | TRT080720T19 | 11,000,287.00        | 11,700,914.42        | 8.13% |
| DEVLET TAHVİLİ     | T.C. HAZİNE                           | TRT170221T12 | 7,000,000.00         | 7,744,893.94         | 5.38% |
| DEVLET TAHVİLİ     | T.C. HAZİNE                           | TRT270923T11 | 1,000,000.00         | 1,008,434.69         | 0.70% |
| DEVLET TAHVİLİ     | T.C. HAZİNE                           | TRT200324T13 | 4,000,000.00         | 4,403,229.56         | 3.06% |
| DEVLET TAHVİLİ     | T.C. HAZİNE                           | TRT240724T15 | 3,000,256.00         | 3,100,798.87         | 2.15% |
| DEVLET TAHVİLİ     | T.C. HAZİNE                           | TRT110226T13 | 3,000,000.00         | 3,400,309.47         | 2.36% |
|                    |                                       |              | <b>33,000,543.00</b> | <b>35,452,898.53</b> |       |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİL | İş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. | TRISGY31915  | 350,000.00           | 359,443.34           | 0.25% |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİL | Koçfinansman A.Ş.                     | TRSKCTF51717 | 1,920,000.00         | 2,019,549.47         | 1.40% |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİL | KOÇ FİNANSMAN A.Ş.                    | TRSKCTF81714 | 2,000,000.00         | 2,084,593.68         | 1.45% |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİL | Korteks Mensucat                      | TRSKORT81714 | 3,800,000.00         | 3,877,669.64         | 2.69% |

|                      |                                   |               |                       |                       |                |
|----------------------|-----------------------------------|---------------|-----------------------|-----------------------|----------------|
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİL   | KARSAN OTOMOTİV                   | TRSKRSNE1713  | 1,750,000.00          | 1,803,830.54          | 1.25%          |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİL   | TURKASSETVARLIK YÖNETİMİ A.Ş.     | TRSLBTV61812  | 2,700,000.00          | 2,724,941.90          | 1.89%          |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİL   | MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.        | TRSM LPC91814 | 2,700,000.00          | 2,717,664.10          | 1.89%          |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİL   | MLP Sağlık Hizmetleri A.Ş.        | TRSM LPCA1717 | 1,500,000.00          | 1,516,996.49          | 1.05%          |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİL   | TEB FİNANSMAN A.Ş.                | TRSTBTFE1711  | 2,000,000.00          | 2,049,988.14          | 1.42%          |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİL   | YDA İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. | TRSYDATA1711  | 2,000,000.00          | 2,011,575.70          | 1.40%          |
| ÖZEL SEKTÖR TAHVİL   | YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O. | TRSYKFK41810  | 4,000,000.00          | 4,077,290.60          | 2.83%          |
|                      |                                   |               | <b>24,720,000.00</b>  | <b>25,243,543.60</b>  |                |
| TERS REPO-DT         |                                   |               | 12,002,863.57         | 12,002,863.57         | 8.34%          |
|                      |                                   |               | <b>12,002,863.57</b>  | <b>12,002,863.57</b>  |                |
| VADELİ TL MEVDUATI   | Akbank T.A.Ş. V                   |               | 7,348,535.17          | 7,423,054.87          | 5.16%          |
| VADELİ TL MEVDUATI   | TEB Mevduat                       |               | 7,262,606.53          | 7,331,469.70          | 5.09%          |
| VADELİ TL MEVDUATI   | T.VAKIFLAR BANK                   |               | 7,566,862.40          | 7,635,306.59          | 5.31%          |
| VADELİ TL MEVDUATI   | Yapı ve Kredi B                   |               | 4,022,427.32          | 4,041,650.83          | 2.81%          |
|                      |                                   |               | <b>26,200,431.42</b>  | <b>26,431,481.99</b>  |                |
| TPP                  |                                   |               | 2,223,576.17          | 2,203,555.40          | 1.53%          |
|                      |                                   |               | <b>2,223,576.17</b>   | <b>2,203,555.40</b>   |                |
| VOB Nakit            |                                   |               | 3,095,737.96          | 3,095,737.96          | 2.15%          |
|                      |                                   |               | <b>3,095,737.96</b>   | <b>3,095,737.96</b>   |                |
| <b>PORTFÖY DEĞER</b> |                                   |               | <b>105,634,378.14</b> | <b>143,924,637.18</b> | <b>100.00%</b> |

| <b>30/06/2016 Tarihli Fon Toplam Değer Raporu</b> |                |
|---------------------------------------------------|----------------|
|                                                   | TUTARI(TL)     |
| A. FON PORTFÖY DEĞERİ                             | 143,924,637.17 |
| (MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ)                         | 143,924,637.58 |
| B. HAZIR DEĞERLER                                 | 16,879.67      |
| a) Kasa                                           | 0              |
| b) Bankalar                                       | 16,879.67      |
| i) TL Hesaplar                                    | 16,879.67      |
| ii) Yabancı Para TL Karşılığı                     | 0              |
| iii) VOB Nakit Teminatları (Alacakları)           | 0              |
| c) Diğer Hazır Değerler                           | 0              |
| C. ALACAKLAR                                      | 17,322.53      |
| a) Takastan Alacaklar T1                          | 0              |
| b) Takastan Alacaklar T2                          | 0              |
| c) Takastan BPP Alacakları                        | 0              |
| d) Diğer Alacaklar                                | 17,322.53      |
| D. DİĞER VARLIKLAR                                | 0              |
| E. BORÇLAR                                        | 534,518.22     |
| a) Takasa Borçlar T1                              | 85,301.80      |
| b) Takasa Borçlar T2                              | 0              |
| c) Yönetim Ücreti                                 | 241,837.71     |
| d) Ödenecek Vergi                                 | 0              |
| e) İhtiyatlar                                     | 0              |
| f) Krediler                                       | 0              |
| g) Diğer Borçlar                                  | 207,378.71     |
| i) Denetim Ücreti                                 | 3,712.22       |
| ii) İlan Giderleri                                | 0.05           |

|                               |                  |
|-------------------------------|------------------|
| iii) Noter Masrafı            | 0                |
| iv) İhraç İzin Gideri         | 4,303.08         |
| v) Takas Saklama Komisyonu    | 0                |
| vi) Diğer                     | 199,363.36       |
| F. M.D.Düşüş Karşılığı        | 0                |
| FON TOPLAM DEĞERİ             | 143,424,321.15   |
|                               | TUTARI(TL)       |
| FON TOPLAM DEĞERİ             | 143,424,321.15   |
| Toplam Pay Sayısı             | 15,000,000,000   |
| Dolaşımdaki Pay Sayısı        | 3,837,553,032.60 |
| Kurucunun Elindeki Pay Sayısı | 0                |
| Merkezdeki Pay Sayısı         | 11,162,446,967   |
| Fiyat                         | 0.037374         |
| (VOB AçıkPozisyon)            | 0                |
| Pay Sahibi Sayısı             | 94,523           |
| Günlük Yönetim Ücreti         | 8174.97          |

## 10. TÜREV İŞLEMLERİ

Türev işlemler;

Fon'un portföyünde 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla VOB da açık pozisyonu bulunmamaktadır. 01.01.2016 – 30.06.2016 döneminde VOB kontratlarından 5,529,565.00 TL kar, 6,222,172.50 TL zarar yazılmıştır.