

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

01.01.2022 – 30.06.2022

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 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

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

Küresel ekonomideki gidişat, Fed'in geçen yılın sonunda yüksek enflasyon seviyelerini geçici olarak nitelendirmeyi bırakmasıyla değişti. 2022 yılı başından bu yana, Fed dâhil birçok küresel merkez bankası daha şahin politikalara yöneliyor. Fed, Haziran başı itibariyle bilanço küçültme operasyonuna başladı. Banka, 9 trilyon USD'ye ulaşan bilançosunu aylık 47,5 milyar USD aşağı çekecek. Sonraki aylarda, bilançoda aylık düşüş miktarı 95 milyar USD'ye yükseltilecek.

Şubat sonunda Rusya, Ukrayna topraklarına askeri operasyon başlattı. Bu operasyonun insani etkilerinin yanı sıra birçok ekonomik etkisi görüldü. Özellikle enerji ve gıda fiyatlarında belirgin yükseliş kaydedildi. Böylece, küresel çapta arz yönlü enflasyonist baskıları güç kazandı. Ayrıca, Çin'de yeniden artan vakalar da arz problemlerini güçlendirdi. Bloomberg Emtia Endeksi, yılın ilk yarısında yaklaşık %25 yükseldi. Bu doğrultuda; ABD'de yıllık TÜFE %8,3 ile 40 yılın zirvesine tırmanırken, Euro Bölgesi TÜFE de %8,6 ile birliğin kuruluşundan beri en yüksek seviyeye erişti.

Yüksek enflasyonla mücadele adına Fed, faiz artış döngüsünü başlattı. Banka; Mart'ta 25 baz puan, Mayıs'ta 50 baz puan ve Haziran'da 75 baz puan faiz artışı duyurdu. Fed Başkanı Powell; %2,0'lik enflasyon hedefine bağlılığı yinelerken, enflasyon oranının düşürülmesi için iç talebin sınırlı olarak yumuşatılması gerektiğini paylaştı. Öte yandan, ECB üyeleri de yılın ikinci çeyreği itibariyle daha şahin açıklamalarda bulunmaya başladı. Üyeler, Temmuz toplantısı için 25 baz puan faiz artışı işaret ediyor.

Daralan küresel likidite havuzu ise ekonomik aktiviteler üzerinde olumsuz etki bırakıyor. ABD ekonomisi yılın ilk çeyreğinde daralma gösterirken, Euro Bölgesi öncü büyüme verileri de ivme kaybı işaret ediyor. Olumlu ayrışan ekonomi ise Çin. Mayıs-Haziran aylarında, Çin'deki salgın ortamı yumuşamaya başladı. Ayrıca, Çin Merkez Bankası diğer bankalara kıyasla daha gevşek para politikası uyguluyor ve sektörel desteklere önem veriyor.

Yılın ilk yarısında, piyasalarda stagflasyon fiyatlaması öne çıktı. Hisse senedi gibi riskli varlıklara yatırımcı iştahı zayıf seyretti. ABD ve Avrupa borsaları, yılın ilk yarısında yaklaşık %20 değer kaybetti. Gelişmiş ülke getiri eğrileri hem yukarı kaydılar hem de yataylaştılar. Enerji ve gıda hariç emtia ürünleri ise zayıf performans kaydetti

Türkiye Ekonomisi

2022 ilk yarısında, Türkiye'deki salgın gelişimi dünyaya yakın patika takip etti. Yılın ilk çeyreği yüksek vaka sayıları ile geçerken, ikinci çeyrekte vaka sayısı ve salgın önlemleri geriledi. Yine de Türkiye ekonomisi, ilk çeyrekte yıllık bazda %7,3 ve çeyrek bazda %1,2 büyümeyi başardı. Harcama tarafında, yıllık %19,5 artan özel tüketim ana lokomotif olmayı sürdürdü. İç talebin büyümeye katkısı 3,9 puan ve dış talebin büyümeye katkısı 3,5 puan.

Yılın ikinci çeyreğine ilişkin öncü büyüme verileri ise ekonomik aktivitede ılımlı bir yavaşlama gösteriyor. İlk çeyrek ortalaması 50,1 olan imalat PMI rakamının ikinci çeyrek ortalaması 48,8 oldu. Sektörel ve tüketici güven endekslerinde de sınırlı gerileme mevcut. Ayrıca, Haziran ayı içerisinde ticari kredi büyüme oranları ivme kaybı işaret etti.

Diğer yandan, Haziran'da yıllık TÜFE %78,6 seviyesinde gerçekleşti. Canlı talep, birikimli kur etkisi, yüksek ithal mal ve hizmet fiyatları, bozulan enflasyon beklentileri ile enflasyon yukarı yönlü eğilim gösterdi. %138 seviyesine ulaşan yıllık ÜFE ile %57,3 seviyesine ulaşan yıllık çekirdek enflasyon, ileriye dönük risklerin halen yüksek olduğunu işaret ediyor.

TCMB, yılın ilk yarısındaki toplantılarında politika faizde değişikliğe gitmedi ve %14 seviyesinde sabit tuttu. Karar metinlerinde; yurt dışı kaynaklı baskının azalması, kur stabilizasyonu ve baz etkisi ile dezenflasyonist sürecin tesis edileceği belirtildi. Para politikası uygulamaları, alınan makro ihtiyati önlemler ile desteklendi. Kredi büyüme hızını yavaşlatma, TL ve YP likiditesini destekleme ve liralasma stratejisini sağlama amaçlı birçok karar duyuruldu. TCMB, gerekirse yeni kararların da hayata geçirilebileceğini belirtti.

Özellikle enerji, gıda ve ara mal ürünlerinde hızla artan fiyatlar, Türkiye'nin toplam ithalatının belirgin yükselmesine neden oldu. Canlı iç talep de yüksek ithalat eğilimini destekledi. İhracat eğilimi de güçlü seyreitse de dış ticaret açığı yüksek gerçekleşti. Ocak-Nisan döneminde, 21,1 milyar USD cari açık kaydedildi. Geçen senenin aynı dönemindeki cari açık 9,1 milyar USD idi.

Cari dengenin aksine, bütçe dengesinin ilk yarı performansı olumlu gerçekleşti. Ocak-Mayıs döneminde, 124,6 milyar TL bütçe fazlası kaydedildi. Geçen senenin aynı dönemindeki bütçe açığı 7,5 milyar TL idi. Yüksek vergi gelirleri ve giderlerde korunan disiplin, bütçe dengesine olumlu yansdı.

Faiz

2022 yılına %25 civarında giriş yapan 10 yıllık tahvil getirisi, Mart ayı ortasında yaklaşık %28'e yükseldi. Yurt içindeki yüksek enflasyon ve yurt dışı kaynaklı makro riskler faizlerde yukarı yönlü etki yaptı. Sonrasında ise TCMB'nin geri alımları ve makro ihtiyati önlemlerin etkisi ile faizlerde aşağı yönlü eğilim izlendi. Bu dönemde TCMB, %14,00 seviyesindeki politika faizinde değişiklik yapmadı. Haziran ayı sonunda, 10 yıllık tahvil faizi %20 seviyesinin altına çekildi. 2022 yılına 560 seviyesinde giriş yapan Türkiye'nin 5 yıllık CDS primi, Haziran sonunda 850 seviyesine yükseldi.

Döviz

TL'de oynaklığın yüksek gerçekleştiği bir ilk yarı kaydedildi. Aralık 2022'de hayata geçen kur korumalı mevduat etkisi ile yılın ilk çeyreğinde yatay bir eğilim izleyen sepet kur, ikinci çeyrekte ise yukarı yönlü bir eğilim takip etti. TCMB verisine göre, Aralık 2022'de 47,76 ile tarihi en düşük seviyesine çekilen reel efektif döviz kuru, Haziran ayını 53,33 seviyesinde kapadı. JP Morgan GOÜ Kur Endeksi'ne göre, yılın ilk yarısında gelişmekte olan ülke para birimleri USD karşısında %5 değer kaybetti.

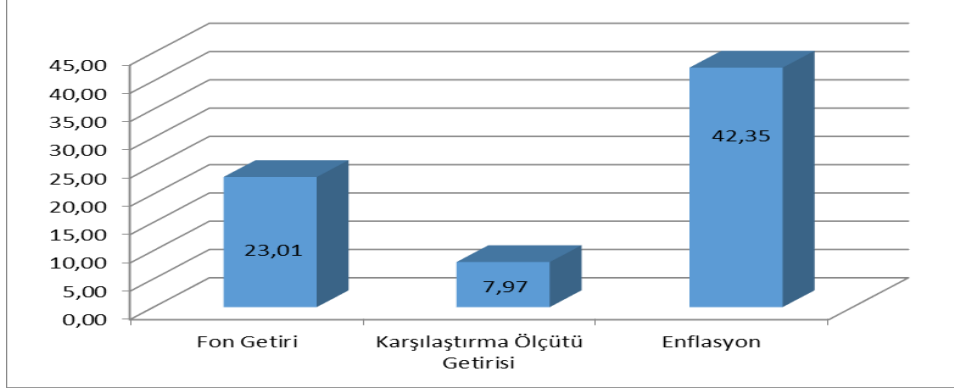
Emtia

Canlanan küresel talep, Rusya-Ukrayna savaşı ve Çin'deki yüksek vaka sayısının etkisiyle emtia piyasaları Haziran ayına dek güçlü performans kaydetti. Ocak-Mayıs döneminde, Bloomberg Emtia Endeksi yaklaşık %32,5 yükseldi. Haziran'da ise küresel piyasalarda resesyon endişesi ön plana çıktı ve emtia piyasalarında baskı oluştu. Bloomberg Emtia Endeksi, Haziran'da yaklaşık %15 değer kaybetti.

Hisse Senedi

Küresel hisse senedi piyasasının da zayıf bir görünüm sunduğu dönem oldu. Sıkışan para ve mali politikalar, yatırımcıların riskli varlıklara olan iştahını düşürdü. Yılın ilk yarısında, ABD ve Avrupa borsaları yaklaşık %20 değer kaybetti. Özellikle teknoloji, iletişim ve lüks tüketim gibi faiz duyarlılığı yüksek olan sektörler geride kaldı. BIST-100 ise emsal borsalara kıyasla olumlu ayrıştı. Enflasyon karşısında TL getiri arayan yurt içi yatırımcının ilgisi yüksekti. Yılın ilk yarısında, BIST-100 %30 değer kazandı. Bankacılık ve sanayi hisseleri %20 civarı yükselirken, salgının bitmesi ile hizmet ve ulaşım hisseleri olumlu ayrıştı.

6.FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ



BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım fonu Portföyü 01/01/2022 - 30/06/2022 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 dövize 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 yapılabilir. 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/bireyseleemeklilik/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. Alınan önemli kararlar aşağıda özetlenmiştir.

28 Haziran 2022 tarihinde; 2022 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

01.01.2022-30.06.2022 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş Dengeli Değişken Emeklilik Yatırım Fonu adına Vob kontratlarında 985.877,90 TL kar, 28.940.094,00 TL zarar yazılmıştır.

Fon'un portföyünde 30 Haziran 2022 tarihi itibarıyla 100 adet F_USDTRY0722 kontratında, 750 adet F_XU0300822 kontratında kısa pozisyonu vardır.

01.01.2022-30.06.2022 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 2022

Menkul Türü	Menkul	İhraççı kurum	Nominal	Toplam	Grup(%)
Hisse Senedi	AKBNK	AKBANK T.A.Ş.	435.000,00	3.488.700,00	1,08
Hisse Senedi	AKSA	AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.	35.000,00	2.024.750,00	0,63
Hisse Senedi	AKSEN	AKSA ENERJİ ÜRETİM A.Ş.	205.000,00	4.936.400,00	1,53
Hisse Senedi	ALARK	ALARKO HOLDİNG A.Ş.	67.500,00	2.214.000,00	0,68
Hisse Senedi	ANHYT	ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.	0,24	3,05	0
Hisse Senedi	BIMAS	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	88.500,00	7.155.225,00	2,21
Hisse Senedi	ENKAI	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	0,28	4,83	0
Hisse Senedi	EREGL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	100.000,00	2.714.000,00	0,84
Hisse Senedi	FROTO	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	13.000,00	3.471.000,00	1,07
Hisse Senedi	GARAN	GARANTİ BANKASI	175.000,00	2.432.500,00	0,75
Hisse Senedi	GWIND	GALATA WIND ENERJİ A.Ş.	440.000,00	3.493.600,00	1,08
Hisse Senedi	ISCTR	T.İŞ BANKASI A.Ş.	444.435,42	1.946.627,14	0,6
Hisse Senedi	ISGYO	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	0,50	7,12	0
Hisse Senedi	KCHOL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.	345.000,00	12.627.000,00	3,9
Hisse Senedi	KORDS	KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL İPLİK VE KORD BEZİ SAN. VE TİC.A.Ş.	50.000,00	2.469.000,00	0,76
Hisse Senedi	KOZAL	KOZA ALTIN İŞLETMELERİ A.Ş.	11.000,00	1.870.000,00	0,58
Hisse Senedi	KRDMD	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	940.000,24	10.603.202,71	3,28
Hisse Senedi	LOGO	LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	50.000,00	1.905.000,00	0,59
Hisse Senedi	MAVI	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	132.000,00	6.923.400,00	2,14
Hisse Senedi	MPARK	MPL SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	62.500,00	2.038.750,00	0,63
Hisse Senedi	OTKAR	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	5.000,00	2.125.500,00	0,66
Hisse Senedi	OZKGY	ÖZAK GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	410.000,00	2.259.100,00	0,7
Hisse Senedi	PGSUS	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	25.500,00	4.360.500,00	1,35
Hisse Senedi	SAHOL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	135.000,00	2.552.850,00	0,79
Hisse Senedi	SISE	TÜRKİYE İŞİ VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	340.002,56	7.310.055,04	2,26
Hisse Senedi	SOKM	ŞOK MARKETLER TİCARET A.Ş.	165.000,00	1.890.900,00	0,58
Hisse Senedi	TAVHL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.	85.000,00	4.229.600,00	1,31
Hisse Senedi	THYAO	TURK HAVA YOLLARI A.O.	157.500,00	7.371.000,00	2,28
Hisse Senedi	TSKB	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	0,34	0,68	0
Hisse Senedi	TUPRS	TUPRAS-TURKİYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.	65.000,00	17.192.500,00	5,29
Hisse Senedi	YATAS	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ	0,49	6,75	0

		VE TİCARET A.Ş.			
Hisse Senedi	YKBNK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	900.000,30	3.897.001,30	1,21
Grup Toplamı			5.881.940,37	125.502.183,62	38,78
Devlet Tahvili	TRT170822T15	HAZİNE	2.500.000,00	2.575.941,18	0,8
Devlet Tahvili	TRT181023T19	HAZİNE	6.500.000,00	6.551.040,56	2,02
Devlet Tahvili	TRT240724T15	HAZİNE	256,00	212,17	0
Devlet Tahvili	TRT180625T13	HAZİNE	3.500.000,00	9.363.588,78	2,89
Grup Toplamı			12.500.256,00	18.490.782,69	5,71
Eurobond	US900123CF53	HAZİNE	800.000,00	12.637.238,70	3,91
Eurobond	US900123AW05	HAZİNE	500.000,00	8.006.008,65	2,48
Eurobond	US900123CK49	HAZİNE	300.000,00	4.083.230,12	1,26
Eurobond	US900123CL22	HAZİNE	600.000,00	8.427.985,91	2,6
Grup Toplamı			2.200.000,00	33.154.463,38	10,25
Finansman Bonosu	TRFTBTFK2211	TEB FİNANSMAN A.Ş.	2.000.000,00	2.219.850,79	0,69
Grup Toplamı			2.000.000,00	2.219.850,79	0,69
Özel Sektör Tahvil	TRSTPRSK2217	TÜPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERİLERİ A.Ş.	3.000.000,00	3.025.940,38	0,93
Özel Sektör Tahvil	TRSARCL22315	ARÇELİK A.Ş.	5.000.000,00	5.261.066,04	1,63
Özel Sektör Tahvil	TRSENSA22315	ENERJISA ENERJİ A.Ş.	800.000,00	807.190,65	0,25
Özel Sektör Tahvil	TRSENSA32314	ENERJISA ENERJİ A.Ş.	5.000.000,00	14.190.734,03	4,39
Özel Sektör Tahvil	TRSOYKCE2313	OYAK ÇİMENTO FABRİKALARI A.Ş.	4.800.000,00	4.910.687,05	1,52
Özel Sektör Tahvil	TRSVKFB92719	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	3.000.000,00	3.074.037,89	0,95
Özel Sektör Tahvil	TRSTISB62911	T.İŞ BANKASI A.Ş.	3.000.000,00	3.023.520,47	0,94
Özel Sektör Tahvil	TRSYKBK62914	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	3.000.000,00	3.176.417,56	0,98
Grup Toplamı			27.600.000,00	37.469.594,07	11,59
Ters Repo	TRT230233T10	HAZİNE	15.005.963,01	15.005.963,01	4,64
Ters Repo	TRT230233T10	HAZİNE	5.001.987,67	5.001.987,67	1,55
Grup Toplamı			20.007.950,68	20.007.950,68	6,19
TPP			2.649.363,90	2.649.363,90	0,82
TPP			3.543.824,37	3.543.824,37	1,1
Grup Toplamı			6.193.188,27	6.193.188,27	1,92
Yatırım Fonu	AFA - AK PORTFÖY AMERİKA YABANCI HİSSE SENEDİ FONU	AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	42.500.000,00	9.171.627,50	2,83
Yatırım Fonu	AFS - AK PORTFÖY SAĞLIK SEKTÖRÜ YABANCI HİSSE SENEDİ FONU	AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	29.500.000,00	3.178.920,00	0,98
Yatırım Fonu	IDY-ING PORTFÖY İKİNCİ DEĞİŞKEN FON	TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	188.465.887,00	8.226.347,50	2,54
Yatırım Fonu	IJT - İŞ PORTFÖY TARIM SERBEST FON	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	4.419.448,00	8.055.535,58	2,49
Yatırım Fonu	OGM-OYAK Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Yatırım Fonu	OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.	289.557,00	1.020.150,43	0,32
Yatırım Fonu	TE3-TEB PORTFÖY MUTLAK GETİRİ HEDEFLİ DEĞİŞKEN FON	TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	1.050.000,00	8.254.334,55	2,55
Yatırım Fonu	TFF-TEB PORTFÖY AMERİKA TEKNOLOJİ YABANCI BYF FON SEPETİ FONU	TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	450.000,00	3.082.608,90	0,95
Yatırım Fonu	TGE İŞ PORTFÖY	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	97.278.000,00	8.142.654,99	2,52

	EMTİA YABANCI BYF FON SEPETİ FONU				
Yatırım Fonu	TJI - TEB PORTFÖY İKİNCİ FON SEPETİ FONU	TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	6.300.000,00	8.241.458,40	2,55
Grup Toplamı			370.252.892,00	57.373.637,85	17,73
Futures	F_USDTRY0722	KISA	100,00	1.705.860,00	0
Futures	F_XU0300822	KISA	750,00	20.705.625,00	0
Grup Toplamı			850,00	22.411.485,00	0,00
VIOP Nakit Teminatı	VIOP Nakit Teminatı		23.112.675,68	23.112.675,68	7,14
Grup Toplamı			23.112.675,68	23.112.675,68	7,14
Döviz	USD	FED	48.208,14	803.215,10	0,25
Grup Toplamı			48.208,14	803.215,10	0,25
Fon Portföy Değer			469.749.753,00	345.935.812,03	100,00

NET VARLIK DEĞER TABLOSU

30 Haziran 2022

	<u>TUTAR (TL)</u>	<u>GRUP %</u>	<u>TOPLAM %</u>
A. FON PORTFÖY	323.524.327,03		100,01
B. HAZIR DEĞERLER	835.959,19		0,26
a) Kasa	0,00	0,00	0,00
b) Bankalar	32.744,09	3,92	0,01
c) Diğer Hazır	803.215,10	96,08	0,25
C. ALACAKLAR	0,00		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	0,00		0,00
i) Diğer Alacaklar	0,00		0,00
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00
iii) Mevduat	0,00		0,00
iv) Temettü	0,00		0,00
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %
D. BORÇLAR	-867.342,13		-0,27
a) Takasa Borçlar	0,00	0,00	0,00
i) T1 Borçları	0,00		
ii) T2 Borçları	0,00		
iii) İleri Valörlü Takas	0,00		
iv) İhbarlı FonPay	-287.568,55		
b) Yönetim Ücreti	-560.612,02	64,64	-0,17
c) Ödenecek Vergi	0,00	0,00	0,00
d) İhtiyatlar	0,00	0,00	0,00
e) DİĞER BORÇLAR	-9.457,20	2,21	0,00
i) Diğer Borçlar	-8.368,88		0,00
ii) Denetim Reeskontu	-1.088,32		0,00
f) Kayda Alma Ücreti	-9.704,36	1,12	0,00
g) Krediler	0,00	0,00	0,00

<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>323.492.944,09</u>
Toplam Pay Sayısı	15.000.000.000,000
Dolaşımdaki Pay	2.557.657.460,380
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	12.442.342.539,620
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 17,05
<u>BİRİM PAY DEĞERİ</u>	<u>0,126480</u>
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	18.439,65
Bir Gün Önceki Fiyat	0,126189
Bir Gün Önceki Vergi	0,00
Getiri (%)	0,230610