

**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ 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**



**ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ 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**

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dengeli 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.

Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Dengeli 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 Allianz Hayat ve 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, 30 Nisan 2019

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul	Satın Alış	Menkul	Faiz	Faiz	Nominal	Birim	Birim	Birim	Birim	Birim	Birim	Birim	Birim	Birim	Birim	Birim
Kıymet	Vade	Tarih	Tanım	Oran	Sayı	Kontrat Sayısı	Kur	Fiyatı	Fiyatı	Deger	Kur	(%)	(%)	(%)		
HS		19.01.2018	AEFES			10,199.00		22.96	20.6	210,099.40	22.96	0.09	0.44	0.09		
HS		29.11.2018	AKBNK			919,200.29		8.36	6.86	6,305,713.97	8.36	2.64	13.07	2.64		
HS		23.01.2015	ALBRK			0.349		35.96	1.22	0.43	1.66	0	0	0		
HS		1.07.2016	ANHYT			0.12		5.90	6.01	0.70	5.28	0	0	0		
HS		22.11.2017	ARCLK			34,509.00		22.22	15.79	544,897.11	22.22	0.23	1.13	0.23		
HS		18.09.2018	ASELS			85,000.00		23.507759	24.08	2,046,800.00	23.51	0.86	4.24	0.86		
HS		30.05.2016	AYGAZ			0.94		10.930481	11.33	10.59	10.64	0	0	0		
HS		9.08.2018	BIMAS			41,600.00		65.363905	87	3,619,200.00	65.36	1.52	7.5	1.51		
HS		31.01.2018	BOLUC			86,000.00		5.978265	3.43	294,980.00	5.98	0.12	0.61	0.12		
HS		22.05.2017	DGGYO			0.354		1.214689	2.11	0.75	1.2	0	0	0		
HS		2.09.2014	DOHOL			0.066		10.606061	1.02	0.07		0	0	0		
HS		10.08.2018	ENJSA			76,000.00		6.512363	5.1	387,600.00	6.51	0.16	0.8	0.16		
HS		28.05.2018	ENKAI			0.567		7.213404	4.58	2.6	7.21	0	0	0		
HS		17.08.2018	EREGL			494,400.50		7.645711	7.22	3,569,571.63	7.65	1.5	7.4	1.49		
HS		24.09.2018	FROTO			10,000.00		60.91	50	500,000.00	60.91	0.21	1.04	0.21		
HS		24.09.2018	GARAN			581,500.00		9.090555	7.96	4,628,740.00	9.09	1.94	9.6	1.94		
HS		31.08.2016	GLDTR.F			9,958.00		10.468756	19.716	196,331.93	10.47	0.08	0.41	0.08		
HS		15.10.2018	HALKB			130,000.00		6.566923	7.02	912,600.00	6.57	0.38	1.89	0.38		
HS		8.02.2018	HEKTS			89,242.00		6.878301	9.27	827,273.34	6.88	0.35	1.72	0.35		
HS		22.07.2011	HURGZ			0.301		1.262458	0.93	0.28	1.22	0	0	0		
HS		24.05.2018	ISCTR			57,200.73		5.824337	4.53	259,119.28	5.82	0.11	0.54	0.11		
HS		8.05.2018	ISGYO			0.562		4.928826	1.08	0.61	4.93	0	0	0		
HS		28.05.2018	KCHOL			120,700.59		14.374642	14.2	1,713,948.34	14.37	0.72	3.55	0.72		
HS		2.10.2017	KOZAA			600		7.18	7.22	4,332.00		0	0.01	0		
HS		24.09.2018	KOZAL			34,400.33		36.941662	51.3	1,764,737.08	36.94	0.74	3.66	0.74		

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul					Faiz	Nominal		Birim							
Kıymet	Vade	Satın Alış Tarihi	Menkul Tanımı	Faiz Oranı	Ödeme Sayısı	Deger/Kontrat Sayısı	Kur	Alış Fiyatı	Değerleme Fiyatı	Bugünkü Deger	Günlük Kur	Toplam (%)	Grup (%)	FTD (%)	
HS		18.09.2018	KRDMD			134,000.81	4.13	4.132939	2.18	292,121.77		0.12	0.61	0.12	
HS		28.05.2018	MAVI			709	53.75	53.747927	32.22	22,843.98		0.01	0.05	0.01	
HS		9.10.2017	MGROS			0.011	19.1	30	14.9	0.16		0	0	0	
HS		13.08.2018	PETKM			100,000.00	4.54	4.537	5.04	504,000.00		0.21	1.04	0.21	
HS		30.05.2018	PGSUS			10,000.00	26.58	26.583169	22.92	229,200.00		0.1	0.48	0.1	
HS		9.09.2015	RYSAS			1.05	2.04	2.040038	0.74	0.78		0	0	0	
HS		19.01.2018	SAHOL			212,500.00	10.61	10.605969	7.52	1,598,000.00		0.67	3.31	0.67	
HS		20.09.2018	SISE			0.77	5.92	8.644068	5.67	4.35		0	0	0	
HS		20.09.2018	SODA			271,223.21	5.88	5.875701	7.1	1,925,684.81		0.81	3.99	0.81	
HS		14.12.2018	TCELL			401,600.15	12.5	12.504422	12.17	4,887,473.84		2.05	10.13	2.04	
HS		10.08.2018	THYAO			164,500.78	12.76	12.762099	16.11	2,650,107.57		1.11	5.49	1.11	
HS		24.09.2018	TKFEN			94,000.79	17.1	17.101369	20.72	1,947,696.27		0.82	4.04	0.81	
HS		30.05.2018	TOASO			0.22	26.31	27.162162	16.9	3.75		0	0	0	
HS		1.07.2015	TRCAS			0.711	3.03	3.037975	1.41	1		0	0	0	
HS		2.08.2018	TRKCM			1,106.50	3.93	3.932204	3.03	3,352.69		0	0.01	0	
HS		6.06.2018	TSKB			0.55	12.55	12.550459	0.81	0.44		0	0	0	
HS		21.09.2018	TTKOM			540,000.00	3.57	3.572963	3.9	2,106,000.00		0.88	4.37	0.88	
HS		29.08.2018	TUPRS			30,450.00	96.78	96.777841	116.7	3,553,515.00		1.49	7.37	1.49	
HS		12.03.2018	VAKBN			0.52	6.66	6.788462	3.9	2.03		0	0	0	
HS		27.09.2018	YKBNK			454,586.71	2.34	2.336014	1.6	727,338.73		0.3	1.51	0.3	
			Grup Toplamı			5,195,195.45		0	0	48,233,307.28		20.21		20.18	
DT	2.03.2022	5.06.2017	TRT020322T17		2	2,000,000.00	1	104.182917	87.99253	1,759,850.66		0.74	4.31	0.74	
DT	5.02.2020	26.10.2016	TRT050220T17		2	1,500,000.00	1	95.876803	91.19387	1,367,907.98		0.57	3.35	0.57	
DT	8.03.2023	28.04.2015	TRT080323T10		2	4,000,000.00	1	95.039726	73.21174	2,928,469.68		1.23	7.17	1.23	
DT	8.03.2028	17.05.2018	TRT080328T15		2	1,500,000.00	1	93.291836	87.29291	1,309,393.71		0.55	3.21	0.55	
DT	10.07.2019	28.05.2018	TRT100719T18		2	3,000,000.00	1	95.222527	98.39592	2,951,877.48		1.24	7.23	1.23	
DT	11.02.2026	3.12.2018	TRT110226T13		2	7,500,000.00	1	88.358904	81.44273	6,108,204.45		2.56	14.96	2.56	
DT	12.03.2025	23.02.2017	TRT120325T12		2	5,400,000.00	1	90.196601	71.74135	3,874,032.74		1.62	9.49	1.62	
DT	13.11.2019	11.07.2018	TRT131119T19		2	2,400,000.00	1	94.8	96.26743	2,310,418.30		0.97	5.66	0.97	
DT	15.01.2020	14.12.2015	TRT150120T16		2	95,569.00	1	107.880704	96.40928	92,137.39		0.04	0.23	0.04	
DT	17.02.2021	25.10.2016	TRT170221T12		2	3,900,000.00	1	106.448527	90.43935	3,527,134.77		1.48	8.64	1.48	
DT	20.03.2024	3.12.2015	TRT200324T13		2	2,900,000.00	1	110.253295	81.56451	2,365,370.85		0.99	5.79	0.99	
DT	21.07.2021	28.03.2013	TRT210721T11		2	200,000.00	1	129.533385	202.8695	405,738.93		0.17	0.99	0.17	
DT	24.02.2027	18.08.2017	TRT240227T17		2	11,100,000.00	1	103.09784	81.20462	9,013,712.60		3.78	22.07	3.77	
DT	27.09.2023	4.08.2015	TRT270923T11		2	3,700,000.00	1	101.247379	76.22019	2,820,146.85		1.18	6.91	1.18	
			Grup Toplamı			49,195,569.00		0	0	40,834,396.36		17.11		17.08	

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul	Satin Alış Tarihi	Menkul Tanımı	Faiz		Nominal		Birim		Bugünkü	Günlük	Toplam	Grup	FTD	
			Oran	Sayısı	Deger/	Kontrat Sayısı	Kur	Fiyatı						Değerleme
Kıymet	Vade	Tarihi	Tanımı	Oran	Sayısı	Kontrat Sayısı	Kur	Fiyatı	Fiyatı	Deger	Kur	(%)	(%)	
DR	2.01.2019	31.12.2018	TRT060121T16	25.47	2			500,000.00	216.8603	500,697.81		0.21	7.14	0.21
DR	2.01.2019	31.12.2018	TRT120128T11	25.47	2			6,500,000.00	117.2879	6,509,071.51		2.73	92.86	2.72
			Grup Toplamı					0.00	0	7,009,769.32		2.94		2.93
EU	7.11.2019	7.01.2016	T071119	0	2	300,000.00		113.5985	103.1585	1,634,340.12		0.68	100	0.68
			Grup Toplamı			300,000.00		0	0	1,634,340.12		0.68		0.68
BP	2.01.2019	31.12.2018		24.75				240,000.00	0	240,325.48		0.1	100	0.1
			Grup Toplamı					0.00	0	240,325.48		0.1		0.1
MV	28.01.2019	26.11.2018	TIB190128_0278	24		11,986,327.60		0	0	12,275,494.93		5.14	33.78	5.14
MV	4.02.2019	24.12.2018	VKBNK190204_0122	23.15		11,632,760.86		0	0	11,698,479.12		4.9	32.19	4.89
MV	4.02.2019	18.12.2018	YKBNK190204_0236	23.5		12,252,493.15		0	0	12,369,586.39		5.18	34.04	5.17
			Grup Toplamı			35,871,581.61		0	0	36,343,560.44		15.23		15.2
OT	26.03.2019	13.12.2018	TRDKTSK31915	24.47	1	2,000,000.00		100	101.3052	2,026,103.20		0.85	4.34	0.85
OT	18.02.2019	22.08.2017	TRPAKT221919	14.2		1,000,000.00		82.506	98.35532	983,553.15		0.41	2.11	0.41
OT	6.01.2020	9.01.2017	TRSAKFH12015	0	4	3,000,000.00		100	104.7335	3,142,004.73		1.32	6.73	1.31
OT	19.03.2020	23.03.2017	TRSAKFH32013	0	4	3,000,000.00		100	99.81779	2,994,533.55		1.26	6.42	1.25
OT	24.01.2020	26.01.2018	TR SAYGZ12024	0	2	1,000,000.00		100	93.56364	935,636.35		0.39	2.01	0.39
OT	1.02.2019	3.02.2017	TR SCLKE21918	0	4	500,000.00		100	102.1161	510,580.44		0.21	1.09	0.21
OT	15.03.2019	15.09.2017	TR SCLKM31910	0	2	2,000,000.00		100	108.2274	2,164,548.76		0.91	4.64	0.91
OT	4.05.2020	7.05.2018	TR SDEVA52010	0	4	1,300,000.00		100	103.006	1,339,077.94		0.56	2.87	0.56
OT	30.03.2023	5.04.2018	TR SENA32314	0	2	3,500,000.00		100	119.6196	4,186,685.37		1.75	8.97	1.75
OT	26.07.2022	1.08.2017	TR SENA72211	0	2	1,000,000.00		100	128.976	1,289,759.54		0.54	2.76	0.54
OT	10.01.2019	5.01.2018	TR SGLMD11918	0	4	1,500,000.00		100	106.7182	1,600,773.11		0.67	3.43	0.67
OT	18.12.2020	21.12.2018	TR SHEKTA2014	0	4	900,000.00		100	100.868	907,811.92		0.38	1.95	0.38
OT	29.03.2019	7.04.2016	TR SISGY31915	0	4	3,000,000.00		100	99.31503	2,979,450.90		1.25	6.39	1.25
OT	23.03.2021	27.03.2018	TR SISGY32111	0	4	2,270,000.00		100	99.65224	2,262,105.78		0.95	4.85	0.95
OT	25.11.2019	22.11.2018	TR SISGYK1917	0	4	1,400,000.00		100	103.1596	1,444,234.43		0.61	3.1	0.6
OT	23.03.2020	26.03.2018	TR SKCTF32014	0	2	2,850,000.00		100	95.52641	2,722,502.60		1.14	5.83	1.14
OT	30.04.2020	4.05.2018	TR SKFTF42016	0	2	1,700,000.00		100	95.87836	1,629,932.17		0.68	3.49	0.68
OT	10.06.2019	5.12.2017	TR SKFTF61917	0	2	1,300,000.00		100	97.00332	1,261,043.17		0.53	2.7	0.53
OT	21.06.2019	22.12.2017	TR SKFTF61925	0	2	1,200,000.00		100	100.4891	1,205,869.32		0.51	2.58	0.5
OT	16.07.2020	19.07.2018	TR SMGTI72011	0	4	1,720,000.00		100	105.7868	1,819,532.31		0.76	3.9	0.76
OT	15.03.2019	9.03.2018	TR SORFN31910	0		1,200,000.00		86.2	96.0062	1,152,074.44		0.48	2.47	0.48
OT	30.10.2020	27.10.2017	TR SORFNE2019	0	4	500,000.00		100	104.1322	520,661.08		0.22	1.12	0.22
OT	26.02.2020	28.02.2018	TR SOTKO22012	0	2	2,700,000.00		100	105.1947	2,840,257.44		1.19	6.09	1.19
OT	2.08.2019	4.08.2017	TR SOTKO81919	0	2	470,000.00		100	99.7729	468,932.65		0.2	1	0.2

ALLIANZ HAYAT VE EMEKLİLİK A.Ş.
DENGELİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU

31 ARALIK 2018 TARİHLİ FİYAT RAPORU

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

Menkul	Satın Alış	Menkul	Faiz	Nominal	Birim	Değerleme	Bugünkü	Günlük	Toplam	Grup	FTD			
Kıymet	Vade	Tarihi	Tanımı	Oranı	Ödeme	Değer/	Kur	Fiyatı	Fiyatı	Deger	Kur	(%)	(%)	(%)
					Sayısı	Kontrat Sayısı								
OT	14.05.2020	15.05.2018	TRSPLDG52014			2,500,000.00		100	102.1931	2,554,828.28		1.07	5.48	1.07
OT	24.01.2019	29.01.2016	TRSRNSH11919			500,000.00		100	105.1731	525,865.35		0.22	1.13	0.22
OT	1.03.2019	28.02.2018	TRSTBTF31910			1,000,000.00		86.361	95.58268	955,826.78		0.4	2.05	0.4
OT	18.03.2019	16.03.2018	TRSTBTF31928			250,000.00		86.441	94.66963	236,674.06		0.1	0.51	0.1
			Grup Toplamı			45,260,000.00		0	0	46,660,858.79		19.56		19.52
VBTM-NK		31.12.2018	TRY			0		0		1,952,094.05		0.82	100	0.82
			Grup Toplamı			0		0	0	1,952,094.05		0.82		0.82
FB	14.01.2019	23.07.2018	TRFBOLU11916			1,500,000.00		90.754	99.2807	1,489,210.49		0.62	10.8	0.62
FB	8.01.2019	13.07.2018	TRFCLKM11919			1,050,000.00		90.263	99.62954	1,046,110.16		0.44	7.59	0.44
FB	24.01.2019	25.01.2018	TRFFFKR11913			1,500,000.00		86.314	98.33455	1,475,018.18		0.62	10.7	0.62
FB	5.03.2019	11.12.2018	TRFFFKR31911			1,000,000.00		94.735	96.08652	960,865.23		0.4	6.97	0.4
FB	20.03.2019	12.12.2018	TRFFINF31914			1,000,000.00		93.828	95.1041	951,041.04		0.4	6.9	0.4
FB	1.03.2019	7.12.2018	TRFFNBK31927			2,400,000.00		94.745	96.60551	2,318,532.24		0.97	16.82	0.97
FB	30.04.2019	14.12.2018	TRFGRFA41919			910,000.00		91.657	93.34242	849,416.03		0.36	6.16	0.36
FB	22.01.2019	23.11.2018	TRFISFA11924			1,450,000.00		96.053	98.66663	1,430,666.19		0.6	10.38	0.6
FB	5.04.2019	26.11.2018	TRFORFN41916			2,500,000.00		91.376	94.17317	2,354,329.28		0.99	17.08	0.98
FB	31.05.2019	5.12.2018	TRFTBTF51915			1,000,000.00		89.188	91.2641	912,640.99		0.38	6.62	0.38
			Grup Toplamı			14,310,000.00		0	0	13,787,829.82		5.78		5.77
VBK	28.02.2019	31.12.2018	F_USDTRY0219			160.00	1	5.474	5.4895	0.00		0	0	0
			Grup Toplamı			160.00		0	0	0.00		0		0
VBU	28.02.2019	31.12.2018	F_XU0300219			585.00	1	119.061111	118.025	0.00		0	0	0
			Grup Toplamı			585.00		0	0	0.00		0		0
YHS		2.01.2017	BGY.TR			1,940,914.00	1	1.0304	1.3505	2,621,142.25	1	1.1	6.25	1.1
YHS		23.10.2018	EEM US Equity			13,600.00	5.276671	42.7909	39.4	2,829,771.04	5.281	1.19	6.75	1.18
YHS		23.10.2018	EMLC US Equity			18,000.00	5.442774	34.3644	32.95	3,132,161.10	5.281	1.31	7.47	1.31
YHS		4.04.2018	EWJ US Equity			6,500.00	3.837027	60.9665	51.02	1,751,338.03	5.281	0.73	4.18	0.73
YHS		26.03.2018	IEF US Equity			3,500.00	3.9679	102.57	103.79	1,918,402.47	5.281	0.8	4.58	0.8
YHS		15.04.2016	IEMB LN Equity			3,300.00	2.744273	109.2243	103.29	1,800,065.82	5.281	0.75	4.3	0.75
YHS		4.01.2018	ISZ			3,867,029.00	1	1.0344	1.1979	4,632,325.64	1	1.94	11.05	1.94
YHS		31.01.2018	LEMB Us Equity			14,500.00	3.767578	48.1891	43.0125	3,293,660.68	5.281	1.38	7.86	1.38
YHS		30.07.2018	SX5EEX GY Equit			34,700.00	4.815308	36.0011	29.955	6,280,495.30	6.0422	2.63	14.99	2.63
YHS		24.04.2017	SX7PEXGY Equity			6,000.00	3.905	18.575	13.04	472,741.73	6.0422	0.2	1.13	0.2
YHS		13.07.2016	SYBM GY Equity			10,700.00	3.159253	66.4274	59.966	3,876,894.25	6.0422	1.62	9.25	1.62
YHS		5.07.2017	VOO US Equity			1,400.00	3.325901	211.2491	229.31	1,695,380.55	5.281	0.71	4.05	0.71
YHS		10.01.2018	VVO US Equity			37,500.00	3.067946	36.7614	38.395	7,603,649.81	5.281	3.19	18.14	3.18
			Grup Toplamı			5,957,643.00		0	0	41,908,028.67		17.56		17.53
			Fon Portföy Değeri			238,604,510.33				238,604,510.33		100		99.82

ALLIANZ YAŞAM VE EMEKLİLİK A.Ş.
HİSSE SENEDİ 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	238,604,510	100.00	100.00	255,011,268	100.00	98.40
(MİZANDAN PORTFÖY DEĞERİ	238,604,510	100.00	100.00	255,011,268	100.00	98.40
B,HAZIR DEĞERLER	449,066	100.00	100.00	4,933,582	100.00	0.19
a) Kasa	-	-	-	-	-	-
b) Bankalar	449,066	100.00	100.00	4,933,582	100.00	0.19
c) Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-
C,ALACAKLAR	905,557	100.00	0.38	385,440	100.00	0.15
a) Takastan Alacaklar T1	-	-	-	-	-	-
b) Takastan Alacaklar T2	850,500	93.92	0.36	370,180	96.04	0.14
c) Takastan BPP Alacakları	-	-	-	-	-	-
d) Kurucudan Alacaklar	-	-	-	-	-	-
e) Peşin Ödenen Giderler	159	0.02	0.00	121	0.03	0.00
h)Diğer Alacakalar	54,897	0.61	0.20	15,138	0.39	0.10
D,DİĞER VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-
E,BORÇLAR	(925,304)	(100.00)	(0.39)	(1,167,156)	(100.00)	(0.45)
a) Takasa Borçlar T1	-	-	-	-	-	-
b) Takasa Borçlar T2	179	(0.20)	0.00	371,269	(31.81)	(0.14)
c) Yönetim Ücreti	-	-	-	455,324	(39.01)	(0.18)
d)Hizmet Komisyonu	430,611	(46.54)	(0.18)	7,775	(0.67)	-
e) SPK Kayda Alma Ücreti	7,171	(0.77)	0.00	-	-	-
f)Ayrılan İhtiyatlar	-	-	-	-	-	-
g) Diğer Borçlar	6,600	(0.71)	0.00	7,025	(0.60)	-
h)M.D Düşüş Karşılığı	-	-	-	-	-	-
ı) Pay Geri Alış Borçlar	480,744	(51.96)	(0.20)	325,763	(27.91)	(0.10)
Fon toplam değeri	239,033,829		100.00	259,163,134		100.00