

VAKIF EMEKLİLİK A.Ş.
ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2014 YILINA AİT 6 AYLIK RAPOR

Bu rapor Vakıf Emeklilik A.Ş. Esnek Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01.2014- 30.06.2014 döneme ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporu, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

BÖLÜM A: 01.01.2014 – 30.06.2014 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRMESİ

Ekonomik Görünüm

Yılın ilk çeyreğinde dünya ekonomisi, Euro Bölgesi ve Japon ekonomilerindeki toparlanmayla beklentilerin sınırlı seviyede üzerinde büyürken, ABD ekonomisi ağır soğuk hava koşullarına bağlı olarak yıllıklandırılmış bazda %2,9 daralarak üç yılın en zayıf performansını kaydetti. Gelişmekte olan ülkelere liderlik yapan Çin ekonomisi ise beş yılın en zayıf büyümesine denk gelen %7,4 seviyesinde büyüdü. ABD para politikasındaki normalleşme gelişmekte olan ekonomilerden sermaye çıkışına ve bu ülkelerin büyümelerinin baskı altında kalmasına yol açıyor. Bu durum geçmiş beş yıl boyunca gördüğümüz gelişmiş ekonomilerle gelişmekte olan ekonomiler arasındaki büyüme farklılığının azalması sonucunu doğuruyor.

Ülkemizde TCMB'nin temkinli duruşu, makro ihtiyati tedbirlerin etkili olması, ulusal ekonomiye ilişkin belirsizliklerin azalması ve uluslararası piyasalardaki risk iştahının bir miktar toparlanması sayesinde finansal istikrara ilişkin endişeler yakın zamanda önemli ölçüde azaldı. Türkiye ekonomisi yılın ilk çeyreğinde %4,1'lik beklentilerin de üzerinde %4,3 büyüdü. Mevsimsellikten arındırılmış olarak da Türkiye ilk çeyrekte bir önceki çeyreğe göre %1,7 ile G20 ülkeleri içinde Hindistan'dan sonra en hızlı büyüyen ülke oldu. Yılsonu büyüme beklentisi %4 seviyesinde bulunuyor.

Para Politikası

Piyasaların uzun süredir önlem paketi alması ve parasal genişleme yapmasını beklediği Avrupa Merkez Bankası (ECB) sonunda adım attı. Bundesbank'ın 14 Mayıs'ta ECB'nin ek gevşeme hamlesini gerektiği takdirde desteklemeyi düşündüğünü belirtmesi ECB'nin elini rahatlattı. ECB'nin bugüne kadar gevşeme yönünde attığı ek adımlara karşı duruşunu her seferinde dile getiren Bundesbank'ın bu sert tutumundan biraz uzaklaştığına işaret eden bu haber önemli bir dönüm noktası oldu. Sonrasında ECB 5 Haziran'da gerçekleştirdiği para politikası toplantısında parasal genişleme yönünde yeni adımlar atarak, politika faizini %0,25'ten %0,15'e indirirken, bankaların ECB'de tuttukları mevduata negatif faiz uygulamaya başladı. Ayrıca ECB, daha sonradan büyüklüğü 1 trilyon Euro olarak açıklanan ve banka kredilerini canlandırarak ekonomiye destek vermeyi amaçlayan yeni TLTRO (hedeflenmiş uzun vadeli refinansman kredisi) programını duyurdu. ECB'nin bu hamlesi sonrası gelişmekte olan ülkelere (GOÜ) para akışı hız kazanırken, bu hamle aynı zamanda GOÜ piyasalarının da tüm dünyada görülen ralliye katılmasını sağladı.

Öte yandan bu durum TCMB'nin de elini temkinli bir gevşeme konusunda güçlendirdi. Nitekim TCMB 22 Mayıs'ta son dönemde azalan belirsizlikler ve risk primi göstergelerindeki iyileşme sonucunda politika faizini 50 baz puan indirirken, enflasyonist risklerin sürmesi nedeniyle faiz koridorunu değiştirmedii. 24 Haziran'da ise TCMB para politikası kararında

politika faizini 75 baz puan düşürerek %8,75'e indirdi. Önümüzdeki dönemde ulusal ve global belirsizliklerin azalması koşuluyla TCMB'nin politika faizinde ölçülü indirime gitmesi bekleniyor.

Tahvil Piyasası

Piyasalardaki olumlu havanın ve TCMB'nin faiz indiriminin etkisiyle gösterge tahvilin faizi Mayıs ayı genelinde geriledi. 30 Mayıs itibarıyla gösterge tahvilin faizi yaklaşık son yedi ayın en düşük seviyesine indi ve %8,49 düzeyinde gerçekleşti. Sonrasında, gösterge tahvilin faiz oranı azalan risk algısına bağlı olarak Haziran ayının ilk haftasında %8,15 ile son 7 ayın en düşük seviyesine geriledi. Irak'taki gelişmelerin etkisiyle bir miktar yükselen gösterge tahvilin faiz oranı TCMB'nin faiz indirimlerine devam edeceğine ilişkin beklentilerin etkisiyle 30 Haziran itibarıyla yeniden %8,15 seviyesine indi.

Hisse Senedi Piyasası

Haziran ayının başında kâr satışlarının gözlemlendiği Borsa İstanbul, ECB'nin faiz indirimi ve parasal genişleme kararlarının ardından hızla yükselerek 81 bin seviyesini aştı. Ancak, artan jeopolitik risklere bağlı olarak 16 Haziran'da 77.646 puana kadar gerileyen endeks, takip eden dönemde TCMB'nin faiz indirimine gideceğine yönelik beklentilerin güçlenmesinin etkisiyle bankacılık sektörü hisseleri öncülüğünde yükselişe geçti. Sonrasında Fitch'in önde gelen Türk bankalarının kredi notunu aşağı çekmesi hisse senedi piyasasını olumsuz etkiledi. BİST-100 endeksi Haziran ayını 78.489 düzeyinde kapattı.

Enflasyon

Haziran ayında tüketici enflasyonu aylık bazda %0,3 oranında arttı. Böylece yıllık enflasyon Mayıs'taki %9,7'den Haziran'da %9,2'ye geriledi. Yıllık enflasyondaki artışta Ramazan etkisiyle işlenmiş gıda fiyatlarının yüksek artışı etkili olurken, TL'deki değerlenme ile enflasyonist baskının hafiflediği görülüyor. Yılın geri kalanında yüksek baz etkisinin de yardımıyla enflasyonun kademeli bir şekilde yavaşlaması bekleniyor. 2014 yılsonu TÜFE beklentisi %8,3, 12 ay ve 24 ay sonrası TÜFE beklentileri ise sırasıyla %7,27 ve %6,73 seviyelerinde bulunuyor.

Ödemeler Dengesi

Cari işlemler açığı, 2014 yılı ilk çeyreğinde azalma trendi gösterdi. Dış ticaret dengesindeki iyileşmenin, cari açıktaki azalışın temel nedenini oluşturduğu görüldü. Mayıs ayında cari işlemler açığı 4,0 milyar dolarlık beklentilerin altında 3,4 milyar dolar olarak gerçekleşirken, 12 aylık birikimli cari açık Nisan'daki 56,8 milyardan Mayıs'ta 52,6 milyara geriledi. Bavul ticareti ve taşımacılık gelirlerindeki güçlü seyir cari açığın beklenenden iyi gelmesini sağladı. Avrupa ekonomilerindeki toparlanma ile ihracattaki canlanma, net altın ihracatı dengesindeki iyileşme ve iç talepteki yavaşlama ile cari açık hız kesmeye devam etti. Ocak-Mayıs döneminde cari açık geçen yılın aynı dönemine göre -%38,5 azalarak 19,8 milyar dolar olarak gerçekleşti. Yılsonu cari açık beklentisi 49 milyar dolar seviyelerinde bulunuyor.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2014 - 30.06.2014 dönemi içerisinde Fon kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, fonun performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir. Fonun performansını etkileyecek herhangi bir karar alınmamıştır.

Fon Kurulu tarafından hazırlanan Fon Kurulu Faaliyet raporu ekte sunulmuştur.

BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU (VEE)				
30 Haziran 2014 TARİHLİ PORTFÖY TABLOSU				
MENKUL KIYMET	NOMİNAL DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (%)
HİSSE SENETLERİ				
Hisse Türk				
AKBNK	359.793,00	2.802.787,47	5,39	0,95
AKBNK	70.000,00	545.300,00	1,05	0,18
AKENR	166.548,34	193.196,07	0,37	0,07
AKSEN	337.348,00	944.574,40	1,82	0,32
ALBRK	0,88	1,57	0,00	0,00
ANACM	292.456,00	529.345,36	1,02	0,18
ANELE	330.000,00	386.100,00	0,74	0,13
ANSGR	5.000,02	7.100,03	0,01	0,00
ARCLK	82.389,00	1.062.818,10	2,04	0,36
ASELS	35.000,00	328.650,00	0,63	0,11
ASYAB	315.000,00	485.100,00	0,93	0,16
ASYAB	13.820,00	21.282,80	0,04	0,01
AYGAZ	62.000,00	561.720,00	1,08	0,19
AYGAZ	3.000,00	27.180,00	0,05	0,01
BIMAS	2.124,00	103.226,40	0,20	0,03
BIZIM	43.379,00	817.694,15	1,57	0,28
DOHOL	150.000,00	123.000,00	0,24	0,04
DYHOL	2.398.500,00	1.151.280,00	2,22	0,39
ECILC	42.227,00	92.054,86	0,18	0,03
EKGYO	360.109,00	957.889,94	1,84	0,32
ENKAI	287.092,60	1.650.782,45	3,18	0,56
EREGL	1,00	3,79	0,00	0,00
FROTO	2.000,00	52.800,00	0,10	0,02
GARAN	191.241,00	1.585.387,89	3,05	0,54
GARAN	20.000,00	165.800,00	0,32	0,06
GUSGR	189.702,00	402.168,24	0,77	0,14
HALKB	221.000,00	3.513.900,00	6,76	1,19
HALKB	5.000,00	79.500,00	0,15	0,03
HLGYO	0,64	0,70	0,00	0,00
HURGZ	400.000,11	248.000,07	0,48	0,08
IPEKE	272.325,00	732.554,25	1,41	0,25
ISCTR	690.000,00	3.953.700,00	7,61	1,34
ISCTR	20.000,00	114.600,00	0,22	0,04
ISFIN	514,95	514,95	0,00	0,00
ISGYO	0,73	0,95	0,00	0,00
KARSN	0,50	0,58	0,00	0,00
KILER	253.174,00	374.697,52	0,72	0,13
KLGYO	671.770,41	718.794,34	1,38	0,24
KOZAA	540.000,00	1.387.800,00	2,67	0,47
KOZAL	30.548,00	739.261,60	1,42	0,25
KOZAL	4.000,00	96.800,00	0,19	0,03
KRDMD	112,30	220,11	0,00	0,00
LATEK	0,67	0,27	0,00	0,00
MGROS	54.193,00	1.097.408,25	2,11	0,37
MGROS	10.000,00	202.500,00	0,39	0,07

MRDIN	60.528,00	308.692,80	0,59	0,10
NTHOL	0,10	0,24	0,00	0,00
PETKM	188.010,00	577.190,70	1,11	0,20
PGSUS	37.000,00	1.034.150,00	1,99	0,35
PRKME	795,00	3.887,55	0,01	0,00
RYSAS	0,10	0,08	0,00	0,00
SAHOL	142.579,30	1.410.109,28	2,71	0,48
SAHOL	23.429,00	231.712,81	0,45	0,08
SISE	55.119,64	164.256,53	0,32	0,06
SISE	20.000,00	59.600,00	0,11	0,02
SNGYO	572.983,00	481.305,72	0,93	0,16
SODA	0,49	1,84	0,00	0,00
TAVHL	65.369,00	1.101.467,65	2,12	0,37
TCELL	134.919,00	1.787.676,75	3,44	0,60
TEKST	0,10	0,19	0,00	0,00
THYAO	985.000,75	6.392.654,87	12,31	2,16
TKFEN	303.836,00	1.549.563,60	2,98	0,52
TKFEN	100.000,00	510.000,00	0,98	0,17
TMSN	40.000,00	200.400,00	0,39	0,07
TOASO	30.223,00	397.432,45	0,76	0,13
TRCAS	47.654,19	117.705,85	0,23	0,04
TRGYO	0,71	2,44	0,00	0,00
TRKCM	42.757,09	108.603,01	0,21	0,04
TSKB	50.011,13	86.519,25	0,17	0,03
TSKB	-50.000,00	-86.500,00	-0,17	-0,03
TTKOM	374.541,00	2.292.190,92	4,41	0,77
TUPRS	7.000,00	345.800,00	0,67	0,12
TUPRS	1.000,00	49.400,00	0,10	0,02
ULKER	5.000,00	88.750,00	0,17	0,03
USAK	165.000,00	148.500,00	0,29	0,05
VAKBN	249.390,00	1.239.468,30	2,38	0,42
VAKBN	110.000,00	546.700,00	1,05	0,19
VAKFN	321.049,65	391.680,57	0,75	0,13
VKGYO	0,48	1,44	0,00	0,00
YKBNK	351.000,46	1.621.622,13	3,12	0,55
YKBNK	120.000,00	554.400,00	1,07	0,19
YKSGR	0,27	5,05	0,00	0,00
ZOREN	0,74	0,85	0,00	0,00
GRUP TOPLAMI		51.972.449,98	100,00	17,59
GRUP TOPLAMI			100,00	17,59
BORÇLANMA SENETLERİ				
Devlet Tahvili				
TRT150715T17	1.000.000,00	921.987,57	0,51	0,31
TRT191114T18	5.000.000,00	4.846.680,23	2,70	1,64
TRT250315T19	4.500.000,00	4.245.491,33	2,36	1,44
TRT010420T19	500.000,00	775.609,40	0,43	0,26
TRT060814T18	4.700.000,00	4.919.710,90	2,74	1,66
TRT070115T13	8.800.000,00	9.002.279,44	5,01	3,04
TRT071015T12	5.500.000,00	5.612.320,45	3,12	1,90
TRT080317T18	4.300.000,00	4.501.748,26	2,50	1,52
TRT080323T10	3.400.000,00	3.141.147,12	1,75	1,06
TRT120122T17	5.000.000,00	5.426.398,00	3,02	1,83
TRT140218T10	5.300.000,00	5.103.510,45	2,84	1,72
TRT140922T17	2.700.000,00	2.734.002,99	1,52	0,92
TRT150120T16	2.900.000,00	3.285.191,34	1,83	1,11

TRT170615T16	3.600.000,00	3.673.872,36	2,04	1,24
TRT240914T15	10.000.000,00	10.183.039,00	5,64	3,44
TRT270116T18	1.300.000,00	1.365.471,12	0,76	0,46
TRT270923T11	5.600.000,00	5.734.985,20	3,19	1,94
TRT130515T11	7.300.000,00	7.153.876,63	3,98	2,42
TRT141118T19	500.000,00	513.320,25	0,29	0,17
TRT200324T13	2.100.000,00	2.385.168,03	1,33	0,81
TRT200618T18	2.200.000,00	2.204.275,70	1,23	0,75
GRUP TOPLAMI		87.730.085,77	48,79	29,64
Özel Sektör				
Finansman Bonosu				
TRQAKYB81448	5.000.000,00	4.943.424,30	2,75	1,67
TRQAKYB91447	2.000.000,00	1.944.997,40	1,08	0,66
TRQAKYBE1421	2.500.000,00	2.426.951,86	1,35	0,82
TRQFNBK31510	4.000.000,00	3.721.924,33	2,07	1,26
TRQAKYB71431	1.000.000,00	997.731,20	0,55	0,34
GRUP TOPLAMI		14.035.029,09	7,80	4,75
Özel Sektör Tahvil				
TRSALFK61519	750.000,00	680.387,06	0,38	0,23
TRSAYGZ31511	4.833.900,00	4.823.313,76	2,68	1,63
TRSCCLKM41513	961.538,00	958.593,67	0,53	0,32
TRSGRFKK1412	3.200.000,00	3.195.149,12	1,78	1,08
TRSKCTF41619	3.000.000,00	3.066.255,30	1,71	1,04
TRSKCTF41627	886.868,00	905.791,19	0,50	0,31
TRSKCTF51519	2.500.000,00	2.492.993,00	1,39	0,84
TRSKCTF81417	4.000.000,00	4.152.450,00	2,31	1,40
TRSKCTF91515	3.500.000,00	3.579.733,50	1,99	1,21
TRSKFTF11516	1.315.000,00	1.328.454,69	0,74	0,45
TRSKFTF61610	4.000.000,00	4.027.431,60	2,24	1,36
TRSKFTFK1411	2.064.617,00	2.067.962,30	1,15	0,70
TRFALTN91419	1.100.000,00	1.112.077,45	0,62	0,38
TRPAKYB71425	2.400.000,00	2.399.019,80	1,33	0,81
TRSALTN91529	3.000.000,00	3.039.659,40	1,69	1,03
TRSBFOK51512	1.000.000,00	1.000.672,30	0,56	0,34
TRSCCKB21510	1.582.445,00	1.608.883,38	0,89	0,54
TRSCRSIA1516	1.460.000,00	1.475.856,18	0,82	0,50
TRSDEVA61615	1.180.000,00	1.188.660,85	0,66	0,40
TRSERGL31517	2.500.000,00	2.618.661,50	1,46	0,88
TRSERTT61510	1.000.000,00	1.016.742,50	0,57	0,34
TRSEFFKR21519	1.970.000,00	2.059.694,10	1,15	0,70
TRSGFYHE1416	1.016.490,00	1.041.032,34	0,58	0,35
TRSGLMD11512	300.000,00	311.076,57	0,17	0,11
TRSGLMDK1616	4.500.000,00	4.570.160,85	2,54	1,54
TRSHLFK91412	3.150.000,00	3.167.771,36	1,76	1,07
TRISFN21614	3.000.000,00	3.035.118,00	1,69	1,03
TRISGY41617	950.000,00	979.784,40	0,55	0,33
TRSKRSN51620	1.000.000,00	1.025.918,80	0,57	0,35
TRSM MRT41510	250.000,00	250.477,68	0,14	0,08
TRSNTHL11514	2.000.000,00	2.024.463,20	1,13	0,68
TRSNTHLK1517	4.000.000,00	4.075.876,80	2,27	1,38
TRSNURLE1510	1.000.000,00	1.020.753,00	0,57	0,34
TRSSKFK61612	2.000.000,00	2.008.176,80	1,12	0,68
TRSTATK31516	2.000.000,00	1.992.883,60	1,11	0,67
TRSZFKL21510	635.000,00	643.660,96	0,36	0,22
TRSZORNE1512	3.000.000,00	3.064.758,30	1,70	1,04

GRUP TOPLAMI		78.010.355,31	43,41	26,36
GRUP TOPLAMI			51,21	31,11
GRUP TOPLAMI			100,00	60,75
T.REPO				
TRT011014T19	472.096,99	472.096,99	2,78	0,16
TRT030523T13	3.000.673,97	3.000.673,97	17,68	1,01
TRT030523T13	3.500.786,30	3.500.786,30	20,62	1,18
TRT030523T13	6.501.460,27	6.501.460,27	38,30	2,20
TRT030523T13	3.500.786,30	3.500.786,30	20,62	1,18
GRUP TOPLAMI		16.975.803,83	100,00	5,73
MEVDUAT				
T.GARANTİ BANKASI A.S.-TL	11.525.815,62	11.551.961,85	25,05	3,90
VAKIF BANK-TL	11.414.954,12	11.440.723,77	24,81	3,87
ANADOLUBANK A.S.-TL	11.488.893,01	11.515.081,39	24,97	3,89
ODEABANK-TL	11.574.665,99	11.602.825,73	25,17	3,90
GRUP TOPLAMI		46.110.592,74	100,00	15,56
GRUP TOPLAMI			100,00	15,56
DİĞER				
Y.Fonu Türk				
GOLDP	2.969,00	261.568,90	23,73	0,09
USDTR	4.000,00	840.480,00	76,27	0,28
GRUP TOPLAMI		1.102.048,90	100,00	0,37
GRUP TOPLAMI			100,00	0,37
FON PORTFÖY DEĞERİ		295.936.365,62		100,00

ESNEK EMEKLİLİK YATIRIM FONU
30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ
FON NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

30.06.2014

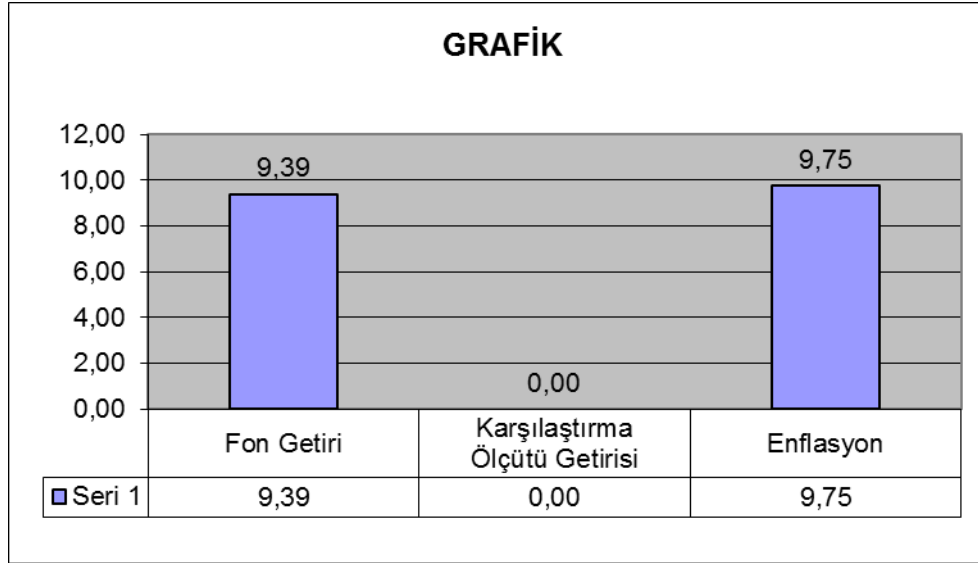
	Tutar (TL)	%
Fon Portföy Değeri	295.936.365,62	101,24
Hazır Değerler	603,17	0
Takastan Alacaklar	134.300,00	0,05
Diğer Alacaklar	340,42	0
Takasa Borçlar	- 3.239.992,43	-1,11
Diğer Borçlar	-509.593,91	-0,17
Net Varlık Değeri	292.322.022,87	100

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Yıllar	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%) (*)	Enflasyon Oranı (%) (**)	Portföy Sayısı	Portföyün veya Portföy Grubunun Zaman İçinde Standart Sapması %	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföy veya Portföy Grubunun Net Varlık Değeri	Sunuma Dahil Portföy veya Portföy Grubunun Yönetilen Portföyler İçindeki Oranı %	Yönetilen Tüm Portföyler Tutarı
6.yıl 2009	19,91	-	5,93	-	0,24	-	88.349.672	14,71	600.446.269
7.yıl 2010	9,20	-	8,87	-	0,14	-	164.233.782	21,44	765.853.759
8.yıl 2011	-8,41	-	13,33	-	0,54	-	122.662.218	14,09	870.752.203
9.yıl 2012	19,29	-	2,45	-	0,30	-	233.995.244	18,40	1.271.471.172
10.yıl 2013	-1,87	-	6,97	-	0,47	-	262.725.368	15,40	1.706.313.957
11.yıl 2014 6 Aylık	9,39	-	9,75	-	0,45	-	292.322.023	14,05	2.080.722.369

(*)- Fonun karşılaştırma ölçütü; Fon portföy yapısı ve yönetim stratejisi karşılaştırma ölçütü kullanmaya elverişli olmaması nedeniyle belirlenmemiştir.

(**)- Enflasyon oranı TUIK tarafından açıklanan 6 aylık ÜFE oranıdır.



BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2014-30.06.2014 arasında portföye alınan varlıkların alım-satımlarında aracı kuruluşa ödenen komisyonlar aşağıda ki gibidir.

- i. Ortaklık Payları : İşlem tutarı üzerinden 0,0005 (onbinde beş) + BSMV
- ii. Borçlanma Senetleri : İşlem tutarı üzerinden 0,00002 (yüzbinde iki) + BSMV

- iii. Ters Repo İşlemleri : O/N Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,0000075 (milyonda yetmişbeş) + BSMV, Vadeli Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden (0,0000075 (milyonda yetmişbeş) x gün sayısı) + BSMV
- iv. Borsa Para Piyasası İşlemleri: işlem tutarı üzerinden 0,00003 (yüzbinde üç) + BSMV

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların 6 Aylık Dönemde Fon Net Varlık Değerine Oranı

GİDERLER	TUTAR (TL)	ORTALAMA NET VARLIK DEĞERİNE ORANI (%)
1- İhraç İzin Ücretleri	0,00	0,00
2- İlan Giderleri	0,00	0,00
3- Sigorta Ücretleri	0,00	0,00
4- Aracılık komisyon Giderleri	111.979,58	0,04
5- Noter Harç ve Tasdik Ücreti	338,46	0,00
6- Fon Yönetim Ücreti	2.885.104,73	1,07
7- Denetim Ücretleri	3.276,10	0,00
8- Katılma Belgesi Basım Giderleri	0,00	0,00
9- Vergi Resim Harç vb Giderler	0,00	0,00
10- Saklama Hizmeti için Ödenen Ücretler	12.827,91	0,00
11- Tahvil Tescil Payı Giderleri	0,00	0,00
12- Varlıkların Nakte Çevrilmesi ve Transferi Ücretleri	0,00	0,00
13- Diğer Giderler	0,00	0,00
13- Kayda Alma Ücreti	15.829,14	0,01
14-TKYD	0,00	0,00
TOPLAM GİDERLER	3.029.355,92	1,12
ORTALAMA NET VARLIK DEĞERİ	269.957.505,72	

EK:

Fon Kurulu Faaliyet Raporu

Atilla BENLİ
Fon Kurulu Başkanı

Özgür OBALI
Fon Kurulu Üyesi

Mehmet Lütfi AKYOL
Fon Kurulu Üyesi