

BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş.
STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FON FAALİYET RAPORU

01.01.2018 – 30.06.2018

1. GENEL BİLGİLER :

Fon'un Unvanı	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Standart Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	1.000.000.000 TL ve 100.000.000.000 pay

2.FONUN KURULUŞUNA ve HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİLER :

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	22/10/2012	36/1163
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	21/02/2013	157
Fon İçtüzüğü Tescili	04/03/2013	39046
	14/06/2017	176841
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	08/03/2013	8274
	19/06/2017	9350
Kayda Alma Belgesi Tarihi ve Kayıt Belge No	29/04/2013	EYF-212/310
Fon Portföyünün Oluşturulma Tarihi	29/04/2013	
Halka Arz Tarihi	30/04/2013	

3.FON KURULU ÜYELERİ

Çiğdem Karakaş	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Emrah Ayrancı	Fon Kurulu Üyesi	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Yağız Oral	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

4. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Fehmi Olcay Karabina	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Bulut Özer	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Mehmet Cengiz Yılmaz	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Hüseyin Ömür Karakuş	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Alper Özdamar	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Can Özçelik	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.

5. FONUN FAALİYET GÖSTERDİĞİ PİYASASININ ve EKONOMİNİN GENEL DURUMU

2018 yılının ilk bölümünde 2017 yılında ABD başta olmak üzere gelişmiş ülke ekonomilerindeki düşük enflasyon ve yüksek büyüme tablosunun yerini yükselen enflasyon ve normalleşen büyüme tablosuna bıraktığını gördük. Bu dönemde petrol başta olmak üzere emtia fiyatlarındaki artışın enflasyonist baskı yarattığını gözlemledik. Bu dönüşüm FED'in sıkılaştırma beklentilerini öncelikli gündem maddesi haline getirirken ABD Doları, başta gelişmekte olan ülke para birimleri olmak üzere tüm küresel para birimlerine karşı değer kazandı. Öte yandan Ortadoğu'da artan jeopolitik riskler, ABD'nin küresel ticarete izlediği korumacı politikalar ve İran ile yapılan nükleer anlaşmayı sonlandırması gibi siyasi gelişmeler de risk iştahının bozulmasına katkı yapan diğer önemli gündem maddeleri oldu. Türkiye ve Türk Lirası varlıkları ise bu ortamdan olumsuz etkilenenlerin başında geldi. Ekonomideki büyüme güçlü sürmesine rağmen artan enflasyon, büyüyen cari açık ve bütçedeki kısmi bozulma nedeniyle kredi derecelendirme kuruluşlarının Türkiye'nin kredi notunu düşürmeleri Türkiye'ye yönelik yatırımcı iştahını azalttı. Bunların yanı sıra bölgede artan jeopolitik riskler ve erken seçim belirsizliği de Türk Lirası varlıkları oldukça olumsuz etkileyen faktörler oldu.

Türkiye ekonomisi 2017 yılı %7,4 büyüme ile tamamlarken bu performansını 2018 yılı ilk çeyreğine de taşımayı başardı. Ancak öncü göstergeler büyümenin yılın ikinci çeyreğinde ivme kaybettiğine işaret ediyor. Yılın ilk çeyreğini %10,3 seviyesinde tamamlayan enflasyon ise artan enerji fiyatları, değer kaybeden Türk Lirası ve hız kesmeyen gıda enflasyonunun etkisi ile Mayıs sonu itibarıyla %12,6 seviyesine ulaştı. Enflasyonun önümüzdeki üç ayda daha da yükselmesini bekliyoruz. Geçtiğimiz yılsonunda 47 milyar dolara (GSYH'nin %5,5'i) ulaşan cari açık, Nisan ayı sonu itibarıyla (12 aylık) hem altın ithalatındaki artışın sürmesi hem de enerji fiyatlarının artması nedeniyle 57 milyar dolar (GSYH'nin %6,5'i) oldu. Geçtiğimiz yıl 18 milyar TL'lik artış ile 47 milyar TL (GSYH'nin %1,5'i) olan bütçe açığı ise, Mayıs ayı sonu itibarıyla (12 aylık) 56 milyar TL'ye (GSYH'nin %1,7'si) yükselse de orta vadeli program hedefinin (GSYH'nin %1,9'u) altında kalmaya devam etti.

Faiz

Bu dönemde Türkiye'nin risk priminde artış yaşanırken, bu artışın tahvil faizlerine yansıdığını da gözlemledik. Merkez Bankası'nın Türk Lirası'ndaki değer kaybının ve enflasyondaki yükselişin önüne geçmek için yaptığı faiz artışlarının da etkisi ile yıla %11,7 seviyesinde başlayan 10 yıllık tahvil faizleri %16,8'e yükselirken, 2 yıllık tahvil faizleri de %13,4'den başladığı yılı Haziran sonu itibarıyla %19,3 seviyesinde tamamladı. Merkez Bankası'nın Haziran Ayı'nın başından itibaren para politikasında sadeleşmeye gitmesi ile ortalama fonlama faizi politika faizine (1 haftalık repo faizi) eşitlenirken 8 Haziran tarihinde yapılan PPK toplantısında bu oran %17,75 olarak belirlendi.

Döviz

Yılın ilk çeyreğinde diğer gelişmekte olan ülke kurlarına paralel bir değer kaybı yaşayan Türk lirası, erken seçim açıklamasının ardından ise artan belirsizlik ortamı ile diğer gelişmekte olan ülke kurlarından oldukça negatif ayrıştı. Yılın ilk yarısında Türk Lirası ABD Doları karşısında %17,1, Euro karşısında ise %15 değer kaybı yaşadı. Aynı dönemde Jp Morgan Gelişmekte Olan Ülkeler Kur Sepetinde ise %7,3 düşüş gerçekleşti.

Altın

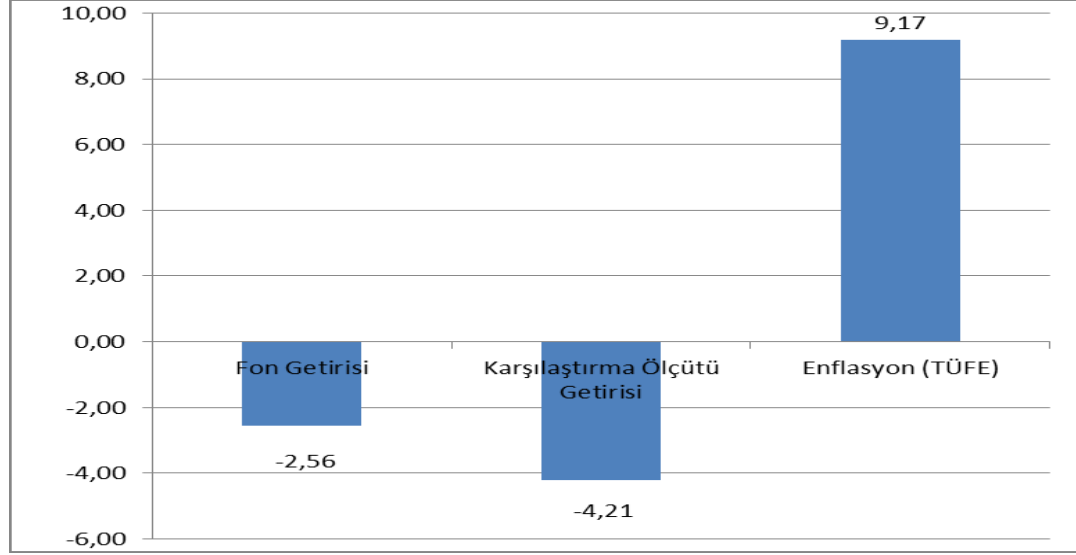
ABD dolarının güçlenmesi ile ons altın yılın ilk yarısını değer kaybı ile tamamladı. Geçtiğimiz yıl %13,5 değer kazanan ons altın fiyatında %3,9 düşüş gerçekleşti.

Hisse Senedi

Türk Lirası varlıklardaki en önemli ayrışma hisse senedi piyasalarında gerçekleşti. Yükselen faizler ve değer kaybeden Türk Lirası'nın etkisi ile BIST 100 Endeksi yılın ilk yarısını %16,3'lük değer kaybı ile noktalarken, MSCI

Türkiye Endeksi dolar bazında %32,2 değer kaybı yaşayarak MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi'nden %26,5 negatif ayrılmış oldu.

6. FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ



BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu Portföyü 01/01/2018 - 30/06/2018 dönemine ait performans bilgileri "Performans Sunuş Raporu"nda yer almaktadır.

7.FONUN YATIRIM STRATEJİSİ:

Fon portföyünün asgari %60'ı Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde ve ya kira sertifikalarında değerlendirilir. Azami yüzde kırkı, Türk Lirası cinsinden mevduatta, katılma hesabında , ters repoda ,yurt içi organize para piyasası işlemlerinde ,borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarında; borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikalarında ya da BIST 100 endeksindeki paylarda yatırıma yönlendirilir. Hisse senetlerinde değerlendirilecek tutar fon portföyünün yüzde on beşini aşamaz. Ters repo ve yurtiçi organize para piyasasında değerlendirilecek tutar fon portföyünün yüzde ikisini aşamaz. Müsteşarlıkça yapılanlar hariç, tek bir ihraççı tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarına ve kira sertifikalarına fon portföyünün yüzde onundan fazlası yatırılmaz. Standart fonun yönetiminde, bu maddede belirtilen fon portföyüne alınacak varlıklara ilişkin oranlara ek olarak, Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelikte yer alan ve bu maddede belirtilmeyen diğer ilgili portföy sınırlamalarına ilişkin hükümler saklıdır. Fon, sisteme giriş aşamasında herhangi bir fon tercihinde bulunmayan kişilerin birikimlerini, yatırıma yönlendirmek amacıyla da kullanılmaktadır.

Portföyün Karşılaştırma Ölçütü;

Fonun karşılaştırma ölçütü %5 BIST-100 Getiri Endeksi + %80 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %5 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/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

29.06.2018

Menkul Türü	Menkul	İhraççı kurum	Nominal	Toplam	Grup(%)
Hisse Senedi	AKBNK	AKBANK T.A.Ş.	51,950.00	390,664.00	0.33
Hisse Senedi	AKSA	AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.	5,000.00	57,400.00	0.05
Hisse Senedi	ARCLK	ARÇELİK A.Ş.	9,120.00	139,080.00	0.12
Hisse Senedi	AELS	AELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	5,820.00	134,674.80	0.11
Hisse Senedi	BIMAS	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	4,015.00	269,607.25	0.23
Hisse Senedi	ENJSA	ENERJISA ENERJİ A.Ş.	23,000.00	142,600.00	0.12
Hisse Senedi	ENKAİ	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	10,870.58	50,765.61	0.04
Hisse Senedi	EREGL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	26,500.00	270,300.00	0.23
Hisse Senedi	GARAN	GARANTİ BANKASI	51,625.00	432,617.50	0.36
Hisse Senedi	GUBRF	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.	10,000.00	35,400.00	0.03
Hisse Senedi	ISCTR	T.İ.Ş. BANKASI A.Ş.	47,800.00	272,460.00	0.23
Hisse Senedi	ISGYO	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	0.39	0.39	0.00
Hisse Senedi	KCHOL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.	13,750.00	195,525.00	0.16
Hisse Senedi	KORDS	KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL İPLİK VE KORD BEZİ SAN. VE TİC. A.Ş.	10,500.00	67,095.00	0.06
Hisse Senedi	KRDMD	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET	28,000.00	123,480.00	0.10
Hisse Senedi	MGROS	MİGROS TİCARET A.Ş.	4,575.00	93,970.50	0.08
Hisse Senedi	ODAS	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC. A.Ş.	15,000.00	78,300.00	0.06
Hisse Senedi	PETKM	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	37,625.00	182,105.00	0.15
Hisse Senedi	PGSUS	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	3,750.00	92,325.00	0.08
Hisse Senedi	SAHOL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	23,750.00	209,712.50	0.18
Hisse Senedi	SISE	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	16,000.22	67,680.93	0.06
Hisse Senedi	SODA	SODA SANAYİİ A.Ş.	0.10	0.62	0.00
Hisse Senedi	TATGD	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.	25.00	109.25	0.00
Hisse Senedi	TAVHL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.	2,500.00	56,100.00	0.05
Hisse Senedi	TCELL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	22,425.00	272,912.25	0.23
Hisse Senedi	THYAO	TURK HAVA YOLLARI A.O.	21,250.00	287,725.00	0.24

Hisse Senedi	TOASO	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.	4,800.00	115,488.00	0.10
Hisse Senedi	TSKB	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	29,167.52	28,292.49	0.02
Hisse Senedi	TTKOM	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	10,000.00	49,900.00	0.04
Hisse Senedi	TTRAK	TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.	500.00	26,000.00	0.02
Hisse Senedi	TUPRS	TUPRAS-TÜRKİYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.	2,825.00	305,100.00	0.25
Hisse Senedi	VAKBN	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	18,794.00	92,278.54	0.08
Hisse Senedi	YATAS	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	3,533.00	75,111.58	0.06
Hisse Senedi	YKBNK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	68,010.88	168,666.98	0.14
Grup Toplamı			582,481.69	4,783,448.19	4.01
Devlet Tahvili	TRT110718T18	HAZİNE	4,900,000.00	5,090,207.41	4.26
Devlet Tahvili	TRT200219T11	HAZİNE	200,000.00	303,732.61	0.25
Devlet Tahvili	TRT270319T13	HAZİNE	7,900,000.00	7,717,932.25	6.45
Devlet Tahvili	TRT150519T15	HAZİNE	1,900,000.00	1,822,708.61	1.52
Devlet Tahvili	TRT100719T18	HAZİNE	480,000.00	457,729.09	0.38
Devlet Tahvili	TRT131119T19	HAZİNE	9,000,000.00	8,588,443.92	7.18
Devlet Tahvili	TRT150120T16	HAZİNE	10,000.00	9,508.46	0.01
Devlet Tahvili	TRT050220T17	HAZİNE	7,900,000.00	6,991,464.18	5.85
Devlet Tahvili	TRT010420T19	HAZİNE	30,000.00	60,102.49	0.05
Devlet Tahvili	TRT080720T19	HAZİNE	800,000.00	723,082.47	0.60
Devlet Tahvili	TRT170221T12	HAZİNE	2,525,355.00	2,252,577.29	1.88
Devlet Tahvili	TRT220921T18	HAZİNE	9,200,000.00	7,624,036.71	6.38
Devlet Tahvili	TRT020322T17	HAZİNE	8,556,249.00	7,470,722.87	6.25
Devlet Tahvili	TRT170822T15	HAZİNE	9,000,000.00	7,693,004.92	6.43
Devlet Tahvili	TRT180123T10	HAZİNE	2,000,000.00	1,827,982.24	1.53
Devlet Tahvili	TRT080323T10	HAZİNE	1,800,000.00	1,297,718.04	1.09
Devlet Tahvili	TRT120325T12	HAZİNE	3,300,000.00	2,308,072.27	1.93
Devlet Tahvili	TRT110226T13	HAZİNE	22,620,994.00	18,188,060.54	15.20
Grup Toplamı			92,122,598.00	80,427,086.37	67.24
Özel Sektör Tahvil	TRSTATKK1816	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.	1,300,000.00	1,314,913.38	1.10
Özel Sektör Tahvil	TRSSRTNA1817	SARTEN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	2,160,000.00	2,191,594.62	1.83
Özel Sektör Tahvil	TRSAFKK1910	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	3,000,000.00	3,670,487.12	3.07
Grup Toplamı			6,460,000.00	7,176,995.12	6.00
Mevduat		AKBANK T.A.Ş.	5,548,482.24	5,587,714.95	4.67
Mevduat		TEB A.Ş.	5,398,814.62	5,438,386.96	4.55
Mevduat		YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	5,427,177.24	5,467,060.59	4.57
Mevduat		TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	4,245,357.02	4,276,313.41	3.58
Mevduat		GARANTİ BANKASI	5,496,101.30	5,534,924.62	4.63
Grup Toplamı			26,115,932.42	26,304,400.53	22.00
Bpp			901,453.56	901,453.56	0.75
Grup Toplamı			901,453.56	901,453.56	0.75
Fon Portföy Değer			126,182,465.67	119,593,383.77	100.00

NET VARLIK DEĞER TABLOSU

29 Haziran 2018

BNS - STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR			
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU			
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	119,593,383.77		100.11
B. HAZİR DEĞERLER	54,916.51		0.05
a) Kasa	0.00	0.00	0.00
b) Bankalar	54,916.51	100.00	0.05
c) Diğer Hazır Değerler	0.00	0.00	0.00
C. ALACAKLAR	14,773.37		0.01
a) Takastan Alacaklar Toplamı	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	14,773.37		0.01
i) Diğer Alacaklar	14,773.37		0.01
ii) Vergi Alacakları	0.00		0.00
iii) Mevduat Alacakları	0.00		0.00
iv) Temettü	0.00		0.00
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %
D. BORÇLAR	-198,917.27		-0.17
a) Takasa Borçlar	0.00	0.00	0.00
i) T1 Borçları	0.00		
ii) T2 Borçları	0.00		
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0.00		
iv) İhbarlı FonPay Takas	0.00		
b) Yönetim Ücreti	-191,827.36	96.44	-0.16
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00
e) DİĞER_BORÇLAR	-3,505.99	3.56	0.00
i) Diğer Borçlar	-20.79		0.00
ii) Denetim Reeskontu	-3,485.20		0.00
f) Kayda Alma Ücreti	-3,583.92	1.80	0.00
g) Krediler	0.00	0.00	0.00

FON TOPLAM DEĞERİ	119,464,156.38
Toplam Pay Sayısı	100,000,000,000.000
Dolaşımdaki Pay	9,125,207,995.002
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	90,874,792,004.998
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 9.13
BİRİM PAY DEĞERİ	0.013092
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	18,457.24
Bir Gün Önceki Fiyat	0.013049
Bir Gün Önceki Vergi	0.00
Getiri (%)	0.329530