

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.
OKS KATILIM STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

01.01.2018 – 30.06.2018

1. GENEL BİLGİLER :

Fon'un Unvanı	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Standart Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000. TL ve 1.000.000.000.000 pay

2. FONUN KURULUŞUNA ve HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİLER :

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	17/11/2017	42/1421
Fon İçtüzüğü Tescili	04/12/2017	377705
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	08/12/2017	9469
Kayda Alma Belgesi Tarihi ve Kayıt Belge No	12/12/2017	EYF-OKS.129- 1/1421
Fon Portföyünün Oluşturulma Tarihi	18.01.2018	
Halka Arz Tarihi	02/01/2018	

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.
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 varlıklar 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.

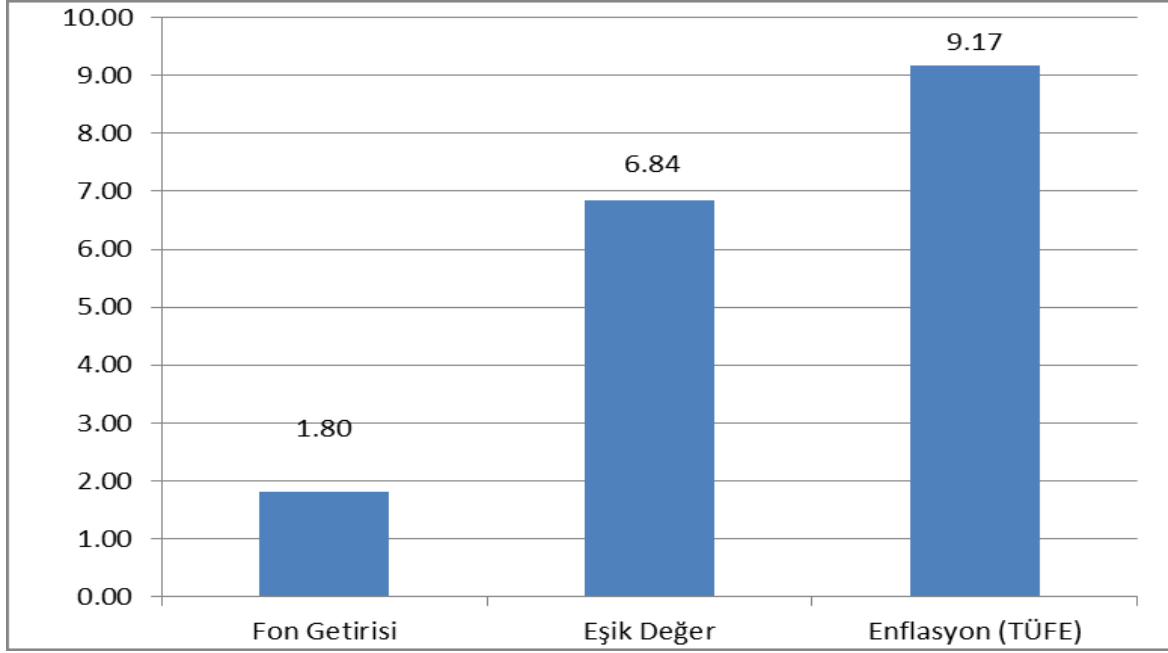
Altın

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 ayrışmış oldu.

6.FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ



BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. OKS Katılım 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:

Sektör Duyurusu'nda belirtilen yatırım stratejisi, bu izahnamenin 2.4 nolu maddesinde belirtilen asgari ve azami oranlar, Yönetmelik ve Rehber'de belirtilen sınırlamalar çerçevesinde fon portföyü yatırıma yönlendirilir.

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
Hazine Müsteşarlığınca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden gelir ortaklığı senetleri veya kira sertifikaları	50	90
Girişim sermayesi yatırım fonu katılma payları*, gayrimenkul yatırım fonu katılma payları, Türkiye Varlık Fonu ve/veya altyapı projelerine yatırım amacıyla kurulmuş şirketlerin ihraç ettiği sermaye piyasası araçları	10	50
TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar	0	30

tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerindeki ortaklık payları, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı sermaye piyasası araçları, yatırım fonu katılma payları, borsa yatırım fonu katılma payları ve yatırım ortaklığı payları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler ve Hazine Müsteşarlığınca uygun bulunan diğer yatırım araçları		
Türk Lirası Cinsinden Katılma Hesabı**	0	40

Portföyün Eşik Değeri

Fonun Eşik Değeri: BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI (TL) Endeksi + %1,5'tir.

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	AKCNS	AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	910.00	8,717.80	0.09
Hisse Senedi	ALBRK	ALBARAKA TÜRK KATILIM BANKASI A.Ş.	4,260.00	5,793.60	0.06
Hisse Senedi	ALKIM	ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.	210.00	3,941.70	0.04
Hisse Senedi	ANELE	ANEL ELEKTRİK PROJE TAAHHÜT VE TİCARET A.Ş.	1,240.00	3,211.60	0.03
Hisse Senedi	AYGAZ	AYGAZ A.Ş.	1,670.00	18,253.10	0.18
Hisse Senedi	BIMAS	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	4,440.00	298,146.00	3.00
Hisse Senedi	BOLUC	BOLU ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.	980.00	6,448.40	0.07
Hisse Senedi	CEMTS	ÇEMTAŞ ÇELİK MAKİNA SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	920.00	4,922.00	0.05
Hisse Senedi	EGEEN	EGE ENDÜSTRİ VE TİCARET A.Ş.	26.00	7,631.00	0.08
Hisse Senedi	EKGYO	EMLAK KONUT GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	43,650.00	88,609.50	0.89
Hisse Senedi	ERBOS	ERBOSAN ERÇİYES BORU SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.	90.00	6,255.00	0.06
Hisse Senedi	EREGL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	38,500.00	392,700.00	3.95
Hisse Senedi	FROTO	FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.	1,430.00	87,659.00	0.88
Hisse Senedi	GOODY	GOODYEAR LASTİKLERİ T.A.Ş.	1,570.00	5,275.20	0.05
Hisse Senedi	HEKTS	HEKTAŞ TİCARET T.A.Ş.	720.00	7,524.00	0.08
Hisse Senedi	KONYA	KONYA ÇİMENTO SANAYİİ A.Ş.	21.00	4,357.50	0.04
Hisse Senedi	LOGO	LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	370.00	15,562.20	0.16
Hisse Senedi	MAVI	MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	850.00	33,184.00	0.33
Hisse Senedi	NUHCM	NUH ÇİMENTO SANAYİ A.Ş.	480.00	4,516.32	0.04
Hisse Senedi	PNSUT	PINAR SÜT MAMULLERİ SANAYİİ A.Ş.	370.00	3,666.70	0.04
Hisse Senedi	SASA	SASA POLYESTER SANAYİ A.Ş.	2,118.67	19,809.56	0.20
Hisse Senedi	SELEC	SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.	2,150.00	8,256.00	0.08
Hisse Senedi	SODA	SODA SANAYİİ A.Ş.	8,210.00	50,902.00	0.51
Hisse Senedi	TATGD	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.	1,290.00	5,637.30	0.06
Hisse Senedi	TMSN	TÜMOSAN MOTOR VE TRAKTÖR SANAYİ A.Ş.	770.00	4,396.70	0.04
Hisse Senedi	TTRAK	TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.	310.00	16,120.00	0.16
Hisse Senedi	YATAS	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	560.00	11,905.60	0.12
Grup Toplamı			118,115.67	1,123,401.78	11.29
Kira Sertifikaları	TRD260918T17	HAZİNE	2,180,000.00	2,188,595.37	22.05
Kira Sertifikaları	TRD211118T18	HAZİNE	1,730,000.00	1,706,886.81	17.18
Kira Sertifikaları	TRD130219T18	HAZİNE	1,100,000.00	1,112,770.71	11.20
Kira Sertifikaları	TRD190619T18	HAZİNE	320,000.00	309,816.35	3.12
Kira Sertifikaları	TRD120220T16	HAZİNE	1,240,000.00	1,262,502.00	12.71
Kira Sertifikaları	TRD140721T18	HAZİNE	400,000.00	370,058.38	3.73
Kira Sertifikaları	TRD100822T10	HAZİNE	320,000.00	298,432.20	3.00
Grup Toplamı			7,290,000.00	7,249,061.82	72.99

Özel Sektör Kira Sertifikaları	TRDKTVK81815	KT KIRA SERTİFİKALARI VAR. KIR.	240,000.00	246,494.75	2.48
Özel Sektör Kira Sertifikaları	TRDZKVK91811	ZİRAAT KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	800,000.00	808,964.98	8.14
Özel Sektör Kira Sertifikaları	TRDVVRK91815	VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.	500,000.00	507,213.65	5.10
Grup Toplamı			1,540,000.00	1,562,673.38	15.72
Fon Portföy Değer			8,948,115.67	9,935,136.98	100.00

NET VARLIK DEĞER TABLOSU

29 Haziran 2018

BNZ - OKS KATILIM STANDART EYF 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR			
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU			
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	9,935,136.98		100.04
B. HAZIR DEĞERLER	3,195.77		0.03
a) Kasa	0.00	0.00	0.00
b) Bankalar	3,195.77	100.00	0.03
c) Diğer Hazır Değerler	0.00	0.00	0.00
C.ALACAKLAR	1,520.93		0.02
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	1,520.93		0.02
i) Diğer Alacaklar	1,520.93		0.02
ii) Vergi Alacakları	0.00		0.00
iii) Mevduat Alacakları	0.00		0.00
iv) Temettu	0.00		0.00
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %
D. BORÇLAR	-8,992.23		-0.09
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	-7,059.58	78.51	-0.07
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00
e) DİĞER_BORÇLAR	-1,634.72	21.49	-0.02
i) Diğer Borçlar	0.00		0.00
ii) Denetim Reeskontu	-1,634.72		-0.02

f) Kayda Alma Ücreti	-297.93	3.31	0.00
g) Krediler	0.00	0.00	0.00
<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>9,930,861.45</u>		
Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000.000		
Dolaşımdaki Pay	975,669,515.680		
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	999,024,330,484.320		
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0.10		
<u>BİRİM PAY DEĞERİ</u>	<u>0.010179</u>		
Günlük Vergi			
Günlük Yönetim Ücreti	693.55		
Bir Gün Önceki Fiyat	0.010163		
Bir Gün Önceki Vergi	0.00		
Getiri (%)	0.157430		