

VAKIF EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.
STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU
2018 YILINA AİT ALTI AYLIK RAPOR

Bu rapor Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. **Standart Emeklilik Yatırım Fonu**'nun 01.01.2018 - 30.06.2018 döneme ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, ilgili dönemin son iş günü tarihi itibarıyla fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir

BÖLÜM A: 01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRMESİ

BÜYÜME

Beklenti üzerinde büyüme dönemlerinin ardından yüksek enflasyon, cari açık ve kırılgan TL gibi yapısal sonuçlarla karşılaşılan süreçte, seçimlerin geride kalmasıyla izlenecek para politikası ve makro ekonomik stratejiler izlenecek. Büyümenin daha dengeli kademelere çekilmesi ve kontrollü ilerleme disiplini görülebilir.

BÜTÇE

Vergi ve özelleştirme önlemleriyle dengelenme görülse de bütçedeki performans soru işaretleri yaratmaya devam ediyor. Mart 2019'da seçim takvimi bulunması ve bunun öne çekilme olasılığı bütçede bir süredir var olan gevşemeye ivme kazandırabilir.

ENFLASYON

Enflasyonda ileriye dönük artış tahminleri giderek yükseliyor ve gerek iç dinamikler gerekse küresel görünüm düzeltmeye yer açmıyor. Uzun ve kısa vadede TÜFE'de artış rekorlarının görüldüğü Haziran ayından sonra yaz aylarında yine artışın sürmesi bekleniyor. Bu durumda vergi zamları ve mevsimsel bazı etkilerin rol oynaması kaçınılmaz gibi görünüyor.

DIŞ TİCARET

İhracatın ithalatı karşılama oranı bazında %65 civarındaki seyrin sürdüğü dış ticaret verilerinde, buna paralel ithalatın ihracattan yüksek seyreden hacmi ilerleyen dönemlerde kur ile birlikte değerlendirildiğinde cari denge açısından dikkat çekmeye devam ediyor. Öte yandan yurtiçi ve küresel çapta ekonomik aktivitenin gideceği yönün belirsizliği gelecek süreçlerde risk yaratabilir.

Rezervlerde bir miktar düzelmeler görülse de cari açık genişlemeye devam ediyor. 57 milyar Dolar'ın üzerine gelen yıllık cari açığın yıl sonuna değin 60 milyar Dolar'ı aşması yüksek olasılık.

PARASAL VE FİNANSAL KOŞULLAR

ABD'nin agresif ve uzlaşması zor 2018 politikaları, FED ve GOÜ'lerin kırılganlığı ile ortaya çıkan güçlü Dolar ve yüksek risk algısı teması küresel makroekonomik görünümü hakimiyetine almış durumda. Türkiye gibi ülkelerin kendi iç dinamikleri de göz önüne alındığında bu durumdan; yüksek döviz kurları ve faizler, baskılanan hisse senedi piyasaları ve belirsizliğin sonucunda altın gibi güvenli limanlara sığınma gibi doğal sonuçlara alternatif bir tablo ile etkilenmesi mümkün görünmüyor. Yılın kalanında da benzer bir görünüm izlenmesi muhtemel görünüyor.

MAKROEKONOMİK GÖRÜNÜM VE PARA POLİTİKASI

24 Temmuz Salı günü açıklanacak TCMB PPK Kararı'na kadar tüm yeni yönetim kademesinin ve yeni sistemin ilk izlenimlerinin belli olacağını düşünüyoruz. Buna ilaveten 24 Temmuz 2018 tarihi belki de küresel açıdan Türkiye'nin görünümünün başlangıç sınavı olabilir.

FAİZ

Hisse senedi piyasaları, para birimleri ve gösterge veriler açısından küresel çaptaki yüksek risk algısı ile toptan bir olumsuzluk havasındaki yılda, 2 ve 10 yıllık Türk Tahvilleri'nde Nisan ayından itibaren durdurulamaz bir yükseliş gözlemleniyor. İçeride, ekonomi dışı yoğun gündem belirsizlikten biraz arınsa da yaklaşan yerel seçimler ve karakteristik kırılğanlıklar bu yükselişin terse dönmesinin zorluğuna işaret ediyor.

DÖVİZ

FED'in faiz arttırım hedefini 2018'de 4'e çıkardığı ve ECB'nin varlık alım politikasını yıl sonunda değiştireceğini açıkladığı ortamda, "ticaret savaşları" ile girilen yılın 2.yarisında fon çıkışları yönünden yılın geride kalanında aşırı ısınan GOÜ'lere yaklaşımın nasıl olacağı çok önemli. Temmuz itibarı ile küresel ticaret konularında kılıçlar henüz yeni çekildiği için "hızlı bir iyileşme" beklemek anlamlı durmuyor. İç görünümde de henüz geçiş aşaması süreci yaşanacağından Dolar/TL'de 4.50'in altına zaman zaman sarkmalar olabilse de "kalıcı bir gerileme" den söz etmek için oldukça erken.

BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER

01.01.2018 - 30.06.2018 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

PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

VAKIF EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU (VEK) 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DÖVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADEYİ KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SOZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FİD GÖRE)			
BORÇLANMA SENETLERİ																					
Bono																					
TRB121218T10	TL	HAZINE	12/12/18	163	0,00			9.000.000,00	92.229100	28/06/18	18.080627		527		92.853793	8.356.841,33	1,18	0,88			
Devlet Tahvili																					
TRT110718T18	TL	HAZINE	11/07/18	9	0,00	2		47.000.000,00	99.823000	29/06/18	20.007172		405		103.881784	48.824.438,46	6,90	5,14			
TRT080818T12	TL	HAZINE	08/08/18	37	12,80			80.100.000,00	88.981000	28/06/18	17.764462				96.356099	59.112.015,42	8,38	6,23			
TRT141118T19	TL	HAZINE	14/11/18	135	0,00	2		137.900.000,00	97.938900	26/06/18	17.443023		569		98.291348	135.543.786,83	19,15	14,28			
TRT200219T11	TL	HAZINE	20/02/19	233	2,88	2		2.000.000,00	103.131000	02/06/18	3.328312				151.866305	3.037.326,10	0,43	0,32			
TRT270319T13	TL	HAZINE	27/03/19	268	0,00	2		32.602.000,00	100.607300	28/06/18	18.571108		2388		97.695347	31.850.636,97	4,50	3,35			
TRT150519T15	TL	HAZINE	15/05/19	317	0,00	2		65.400.000,00	98.689000	26/06/18	19.032500		450		95.932032	62.739.548,87	8,87	6,60			
TRT120619T17	TL	HAZINE	12/06/19	345	0,00			58.500.000,00	84.071100	27/06/18	18.842876		457		84.944442	49.692.498,37	7,02	5,23			
TRT100719T18	TL	HAZINE	10/07/19	373	0,00	2		16.700.000,00	99.811100	21/06/18	19.030590		2890		95.360228	15.925.158,03	2,25	1,68			
TRT131119T18	TL	HAZINE	13/11/19	499	0,00	2		20.500.000,00	96.830100	20/06/18	19.210781		905		95.427155	19.562.566,70	2,77	2,06			
TRT150120T16	TL	HAZINE	15/01/20	562	8,30	2		12.700.000,00	118.581600	06/10/17	18.541044				95.084602	12.075.744,45	1,71	1,27			
TRT050220T17	TL	HAZINE	05/02/20	583	9,56	2		27.100.000,00	96.549600	18/09/17	19.062826				88.499547	23.983.377,13	3,39	2,52			
TRT110320T18	TL	HAZINE	11/03/20	618	6,76	2		4.325.000,00	98.584000	15/05/13	14.722877				101,412389	4.386.085,81	0,82	0,46			
TRT010420T19	TL	HAZINE	01/04/20	639	0,00	2		2.500.000,00	117.472800	05/03/14	3.238988				200,341627	5.008.540,67	0,71	0,53			
TRT080720T19	TL	HAZINE	08/07/20	737	10,62	2		27.000.000,00	98.978900	03/10/17	18.864722				90,385308	24.404.033,29	3,45	2,57			
TRT080121T16	TL	HAZINE	06/01/21	919		2		2.000.000,00	102.945500	25/02/11	3.152788				189,987975	3.789.759,50	0,54	0,40			
TRT170221T12	TL	HAZINE	17/02/21	961	9,38	2		16.200.000,00	103.519400	02/10/17	18.734968				89,198441	14.450.147,47	2,04	1,52			
TRT220821T18	TL	HAZINE	22/08/21	1178	11,11	2		13.900.000,00	97.058600	05/10/17	18.130956				82,869984	11.518.925,02	1,63	1,21			
TRT120122T17	TL	HAZINE	12/01/22	1290	9,37	2		11.300.000,00	109.309100	04/10/17	17.908724				84,668687	9.567.561,65	1,35	1,01			
TRT170822T15	TL	HAZINE	17/08/22	1507	12,42	2		4.000.000,00	97.257000	13/12/17	17.930698				85,477832	3.419.113,30	0,48	0,36			
TRT140922T17	TL	HAZINE	14/09/22	1535	11,03	2		6.507.557,00	104.702400	05/10/17	17.571270				77,949973	5.072.638,93	0,72	0,53			
TRT080323T10	TL	HAZINE	08/03/23	1710	10,17	2		20.100.000,00	92.858600	18/09/17	17.273132				72,095446	14.491.184,72	2,05	1,53			
TRT270923T11	TL	HAZINE	27/09/23	1913	11,10	2		16.900.000,00	102.055100	25/08/17	17.278598				75,603095	12.776.923,06	1,81	1,34			
TRT081123T10	TL	HAZINE	08/11/23	1985	2,66	2		1.000.000,00	101.333000	02/12/13	2.944001				153,279193	1.532.791,93	0,22	0,16			
TRT200324T13	TL	HAZINE	20/03/24	2068	9,61	2		200.000,00	114.968200	23/08/17	17.040037				81,156039	162.312,08	0,02	0,02			
TRT240724T15	TL	HAZINE	24/07/24	2214	0,00	2		2.800.000,00	79.669600	06/06/18	16.547272		202		77,547611	2.171.333,12	0,31	0,23			
TRT120325T12	TL	HAZINE	12/03/25	2445	11,20	2		190.000,00	91.792200	12/05/17	16.711960				69,941584	132.889,01	0,02	0,01			
TRT110226T13	TL	HAZINE	11/02/26	2781	11,04	2		200.000,00	104.176100	15/05/17	16.699091				80,403454	160.806,91	0,02	0,02			
TRT080328T15	TL	HAZINE	08/03/28	3537	0,00	2		6.300.000,00	91.732800	06/06/18	16.397970		305		87,139277	5.489.711,48	0,78	0,58			
GRUP TOPLAMI								615.924.557,00											580.891.837,28	82,12	61,11
Özel Sektör																					
Finansman Bonosu																					
TRFHALK71818	TL	HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	11/07/18	9	14,45			5.000.000,00	96.339000	06/04/18	15.235326				99,650952	4.982.547,58	0,70	0,52			
TRFCLKM71814	TL	ÇELİK MOTOR	13/07/18	11	15,60			2.830.000,00	92.966000	17/01/18	16.525167				99,540154	2.816.986,37	0,40	0,30			

TRSRNSH22023	TL	RÖNESANS HOLDING	19/02/20	597	16,08	4	1.500.000,00	100,000000	21/02/18	19,397452	102,067063	1.531.005,95	0,22	0,16	0,16
TRSDVEA52010	TL	DEVA	04/05/20	672	16,82	4	2.500.000,00	100,000000	07/05/18	18,188376	102,597013	2.584.925,31	0,36	0,27	0,27
TRSTS872712	TL	T.I.S BANKASI	27/07/27	3312	13,91	4	1.000.000,00	100,000000	08/08/17	18,321763	103,104894	1.031.048,94	0,15	0,11	0,11
TRSVKFB92719	TL	VAKIF BANK	06/09/27	3353	0,00	4	29.710.000,00	100,012100	08/06/18	20,489256	100,721017	29.924.214,29	4,23	3,15	3,15
TRSTHALE2716	TL	HALK BANKASI	22/10/27	3399	42,00	12	9.000.000,00	100,000000	20/10/17	21,663269	101,559861	9.140.387,53	1,29	0,96	0,96
TRSSKBKA2716	TL	ŞEKERBANK T.A.Ş.	10/12/27	3448	17,28	12	1.000.000,00	100,000000	22/12/17	23,648040	100,580884	1.005.808,84	0,14	0,11	0,11
GRUP TOPLAMI							59.080.000,00			59.777.907,29	8,45	6,29	6,29	6,29	6,29
GRUP TOPLAMI							117.040.000,00			116.235.648,77	16,43	12,23	12,23	12,25	12,25
GRUP TOPLAMI							741.964.557,00			705.484.327,38	99,73	74,22	74,22	74,35	74,35
MEVDUAT															
T.I.S BANKASI	TL		03/08/18	32	19,50		29.761.656,95		26/06/18		30.365.859,36	19.500000	29.856.251,88	12,89	3,14
HALK BANKASI	TL		03/08/18	32	19,50		41.372.408,84		26/06/18		42.212.325,41	19.500000	41.503.907,56	17,92	4,37
YAPI KREDİ BANK	TL		03/08/18	32	19,10		36.008.280,76		26/06/18		36.724.302,96	19.100000	36.120.401,72	15,59	3,80
ALTERNATİF BANK A.Ş.	TL		03/08/18	32	19,25		41.492.935,86		26/06/18		42.324.498,77	19.250000	41.623.140,92	17,98	4,39
VAKIF BANK	TL		03/08/18	32	19,40		32.841.904,32		26/06/18		33.505.220,81	19.400000	32.945.758,72	14,22	3,47
DENİZBANK	TL		03/08/18	32	19,50		39.112.109,38		26/06/18		39.906.138,78	19.500000	39.236.423,93	16,94	4,13
ANADOLUBANK A.Ş.	TL		03/08/18	32	19,50		10.308.494,21		26/06/18		10.517.770,76	19.500000	10.341.258,89	4,46	1,09
GRUP TOPLAMI							230.897.790,32			231.627.143,62	100,00	24,38	24,41	24,41	24,41
GRUP TOPLAMI							230.897.790,32			231.627.143,62	100,00	24,38	24,41	24,41	24,41
BPP															
BPP			02/07/18	0	19,70		10.016.191,78	19,700000	29/06/18		10.016.191,78	19,300000	10.016.191,78	87,39	1,05
BPP			02/07/18	0	19,65		1.418.286,94	19,650000	29/06/18		1.418.286,94	19,300000	1.418.286,94	12,37	0,15
BPP			02/07/18	0	19,70		28.045,34	19,700000	29/06/18		28.045,34	19,300000	28.045,34	0,24	0,00
GRUP TOPLAMI							11.462.524,06			11.462.524,06	100,00	1,20	1,21	1,21	1,21
KİRA SERTİFİKALARI															
Özel Sektör Kıra Sertifikaları															
TRDKTLM1914	TL	KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	01/10/19	456	12,43	4	1.790.000,00	100,000000	31/10/17	19,209225	105,345383	1.885.682,36	0,27	0,20	0,20
GRUP TOPLAMI							1.790.000,00			1.885.682,36	0,27	0,20	0,20	0,20	0,20
GRUP TOPLAMI							1.790.000,00			1.885.682,36	0,27	0,20	0,20	0,20	0,20
FON PORTFÖY DEĞERİ							950.459.677,42			950.459.677,42	100,00				

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU (VEK) 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

VAKIF EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.

A. FON PORTFÖY DEĞERİ	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	
B. HAZİR DEĞERLER	950.459.677,42		100,16	Toplam Pay Sayısı	948.919.259,82
a) Kasa	639,10	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay	100.000.000.000,000
b) Bankalar	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	20.644.426.979,483
c) Diğer Hazır Değerler	639,10	100,00	0,00		79.355.573.020,517
	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 20,64
C. ALACAKLAR	0,00		0,00	BİRİM PAY DEĞERİ	0,045965
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00	Günlük Vergi	
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	145.189,00
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,045893
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,00
b) Diğer Alacaklar	0,00		0,00	Getiri (%)	0,156890
i) Diğer Alacaklar	0,00		0,00	Duration	602,06
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00	USD TCMB ALIS KURU	4,5607
iv) Temettu	0,00		0,00	EURO TCMB ALIS KURU	5,3092
D. BORÇLAR	TUTAR	GRUP %	TOPLAM %		
a) Takasa Borçlar	-1.541.056,70		-0,16		
i) T1 Borçları	0,00	-0,00	0,00		
ii) T2 Borçları	0,00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarlı FonPay Takas	0,00				
b) Yönetim Ücreti	-1.496.168,76	97,09	-0,16		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-16.420,36	2,91	0,00		
i) Diğer Borçlar	-12.238,02		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-4.182,34		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-28.467,58	1,85	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		

BÖLÜM D : FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

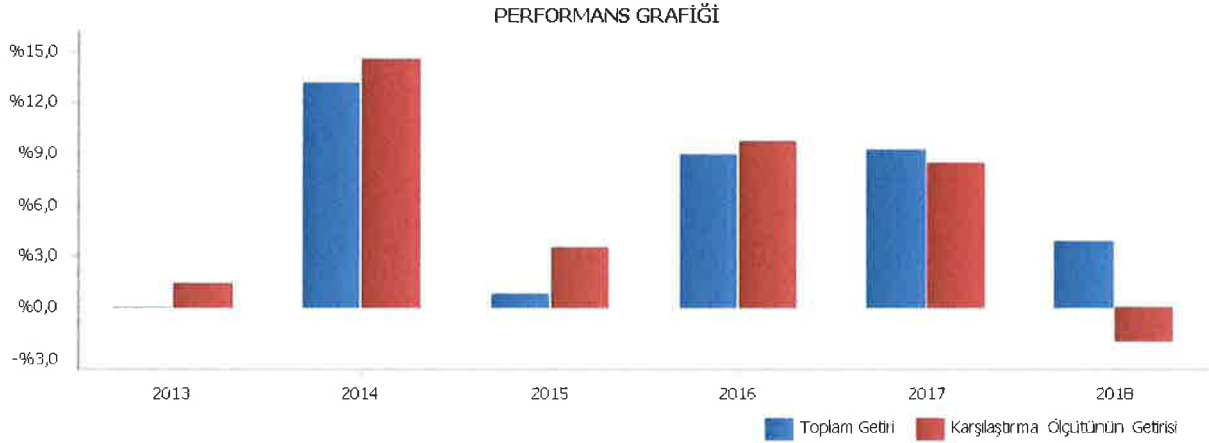
(*) 30.06.2018 tarihi itibarıyla fonun değeri 0,045965 TL olarak gerçekleşmiştir. 01.01.2018-30.06.2018 tarihleri arası fonun getirisi % 3,91'dir

Fonun karşılaştırma ölçütü %60 oranında BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi, %5 oranında BIST-KYD ÖSBA Endeksi, %25 oranında BIST-KYD DİBS 365 Gün Endeksi, %10 oranında BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi kullanılmaktadır.

Aynı dönemde fonun karşılaştırma ölçütü getirisi %-1,92 olarak gerçekleşmiştir.

(*) 30 Haziran 2018 tarihinin tatil günü olması sebebi ile 30 Haziran 2018 sonu ile hazırlanan performans raporlarında 02 Temmuz 2018 tarihinde geçerli olan, 29 Haziran 2018 tarihi ile oluşturulan Fon Portföy Değeri ve Net Varlık Değeri tablolarındaki değerler kullanılmıştır.

Fonun performansına ilişkin getiri grafiği aşağıdaki gibidir.



BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER

Portföye alınan varlıkların alım satımlarında aracı kuruluşlara ödenen komisyonlar ile ilgili açıklamalar aşağıda belirtildiği üzeredir.

- i. Hisse Senetleri: Hisse senedi alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,0005 (onbinde beş)+BSMV komisyon hesaplanmaktadır.
- ii. Borçlanma Senetleri: Borçlanma senetleri alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00002 (yüzbinde iki)+BSMV komisyon hesaplanmaktadır.
- iii. Ters Repo İşlemleri: O/N Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,0000075 (yüzbinde yedivirgölbeş)+BSMV, Vadeli Ters Repo işlemlerinde işlem tutarı üzerinden (0,0000075 (yüzbindeyedivirgölbeş) x gün sayısı)+BSMV komisyon hesaplanmaktadır.
- iv. Borsa Para Piyasası İşlemleri: Borsa para piyasası işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00003 (yüzbinde üç)+BSMV komisyon hesaplanmaktadır.

01.01.2018 - 30.06.2018 tarihleri arasında kurucu tarafından karşılanan gider bulunmamaktadır.

Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net varlık Değerine Oranı

Aşağıda fondan yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

GİDER TÜRÜ	TUTAR	ORTALAMA ORANI	ORTALAMA FON NET VARLIK DEĞERİ
			964.007.169
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.873	0,00%	
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	42.551	0,00%	
Yönetim Ücretleri	8.946.366	0,93%	
Denetim Ücretleri	4.096	0,00%	
Saklama Ücretleri	49.259	0,01%	
Kurul Ücretleri	57.516	0,00%	
TOPLAM HARCAMALAR	9.104.661	0,94%	

Altı aylık dönem sonunda Fon Toplam Gider Kesintisi limiti aşılmadığı için kurucudan alacak tutarı bulunmamaktadır.

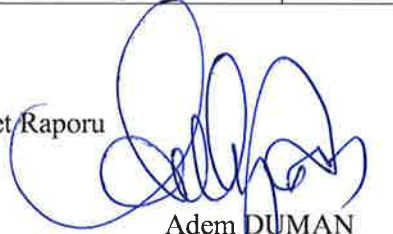
Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek

Yatırımcının ilgili fona 1.000.-TL yatırdığı ve aşağıda belirtilen süreler sonunda fondan çıktığı varsayılmaktadır. Buna göre her yıl değişmemek koşuluyla yıllık getiri oranının %10 ve yıllık gider oranının % 0,94 olduğu düşünüldüğünde ulaşılacak değerler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

1. Sene	2. Sene	5. Sene	10. Sene
1.089,66 TL	1.187,36 TL	1.536,23 TL	2.359,99 TL

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu


Adem DUMAN
Fon Kurulu Başkanı


Gürol Sami ÖZER
Fon Kurulu Üyesi


Nesrin KAYGÜN
Fon Kurulu Üyesi