

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

01.01.2017 – 31.12.2017

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 14/06/2017	39046 176841
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	08/03/2013 19/06/2017	8274 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

İzzet Cemal Kışmir	Fon Kurulu Başkanı	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Bekir Çağrı Özel	Fon Kurulu Üyesi	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Yağız Oral	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

4. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Bekir Çağrı Özel	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Özlem Karagöz	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

5. FONUN FAALİYET GÖSTERDİĞİ PİYASASININ ve EKONOMİNİN GENEL DURUMU

2017 yılında ABD başta olmak üzere gelişmiş ülke ekonomilerinde düşük enflasyon ve yüksek büyüme tablosunun ön plana çıktığını gözlemledik. Bu tablo Amerikan Merkez Bankası (FED) ve Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) şahin adımlar atmaktan kaçınmalarına sebep olurken küresel piyasalardaki risk

iştahını canlı tutmuş oldu. Yıl boyunca yüksek seyreden risk iştahından en çok faydalanan da gelişmekte olan ülke piyasaları oldu. Başta hisse senedi ve emtialar olmak üzere hemen hemen tüm varlık sınıfları değer kazanırken Türkiye piyasaları da fon akımlarından olumlu etkilenen ülkelerin başında geldi. Eylül ayından itibaren zayıflasa da yılın son ayında tekrar yükselişe geçen Türkiye hisse senedi piyasaları 2017 yılını diğer gelişmekte olan ülke piyasalarına paralel bir performansla kapattı. Türk Lirası ise hem dolar hem de Euro karşısında değer kaybını sürdürerek yılın genelinde diğer gelişmekte olan ülke kurlarından negatif ayrıştı. Yılın genelinde stabil bir seyir izleyen faiz oranları son çeyrekte enflasyonda yaşanan yukarı yönlü sürprizlerin etkisi ile artış kaydederek yılı %11,74 seviyesinde tamamladı.

Türkiye ekonomisi referandum belirsizliğine rağmen Kredi Garanti Fonu'nun da olumlu katkısı ile yılın ilk üç çeyreğinde %7,4 büyüme kaydetti. Geçtiğimiz yıl %8,5 seviyesinde olan enflasyon ise özellikle yılın ikinci yarısında ivmelenerek 2017 yılını %11,9 seviyesinde tamamladı. Aynı dönemde cari açık 47,1 milyar dolar seviyesine ulaşırken (GSYH'nın %5,6'sı), geçtiğimiz yıla göre 14,1 milyar dolar artmış oldu. Bu değişime özellikle petrol fiyatlarındaki yükseliş ve altın ithalatındaki artışın olumsuz katkısı oldu. Geçtiğimiz yıl GSYH'nın %1,1'i seviyesinde olan bütçe açığı %1,6 seviyesine yükselse de hkumetin orta vadeli program kapsamında hedeflediği %2 seviyesinin altında kaldı ve 57,1 milyar TL oldu.

Borsa İştambul

Risk iştahının yüksek seyretmesi nedeniyle küresel para akımlarındaki artış tüm hisse senedi piyasaları ile birlikte Türkiye hisse senedi piyasalarına da yıl genelinde olumlu yansıdı. Yılın ilk yarısında dolar bazında %28,5 değer kazanan BIST 100 endeksi, bu performansını yılın ikinci yarısına taşıyamasa da %6,9 yükseliş ile 115.333 seviyesine ulaşarak tüm zamanların rekorunu kırdı.

MSCI Türkiye Endeksi ise 2017 yılını MSCI Gelişmekte olan lkeler Endeksi'ne paralel olarak dolar bazında %34,3 yükseliş ile tamamladı. Aynı dönemde, MSCI Dünya Endeksi'nden %10,5, MSCI Gelişmiş lkeler Endeksi'nden ise %11,9 pozitif ayrışan MSCI Türkiye Endeksi; MSCI in ve MSCI Hindistan endekslerinden sonra en iyi performans gösteren gelişmekte olan ülke endeksi oldu.

Faiz

Yılın ilk yarısında küresel %2,30 seviyesine kadar gerileyerek küresel risk iştahına katkı yapan ABD 10 yıllık tahvil faizleri yılın ikinci yarısında Amerikan Merkez Bankası Fed'in Aralık ayı faiz artışı ile birlikte tekrar yükselişe geçerek yıl sonu itibariyle %2,41 seviyesinde oldu. Merkez Bankası'nın (TCMB) sıkı para politikası ve küresel faiz eğrisindeki aşağı hareketle yılın ilk yarısını %10,53 seviyesinde kapatan Türkiye 10 yıllık gösterge tahvil faizleri, yılın son çeyreğinde enflasyonun beklentilerin üzerinde seyretmesi ve i gelişmelerin de etkisiyle yükselerek yıl sonu itibariyle %11,74 seviyesine ulaştı.

Döviz

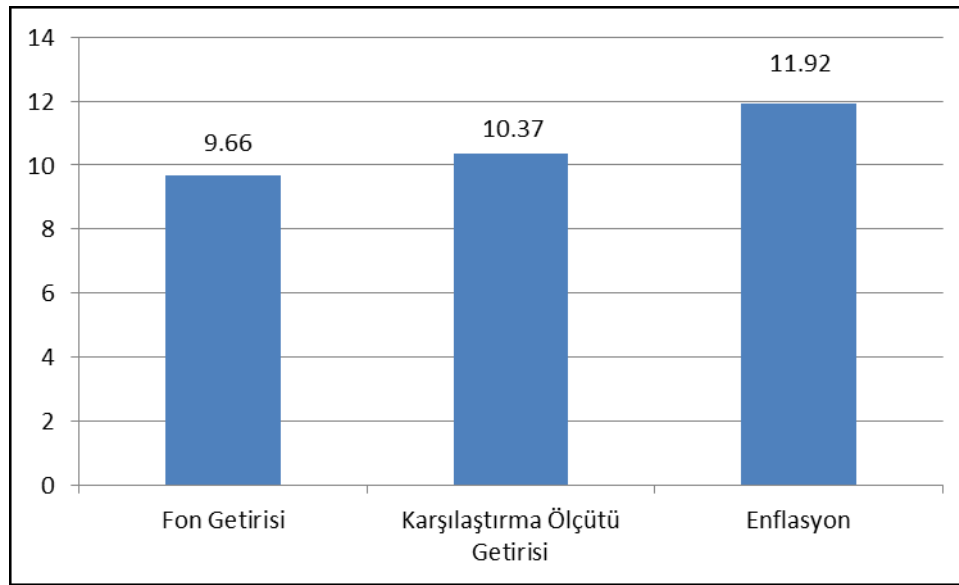
Gelişmekte olan ülkelere para girişlerinin "Lehman krizi" (2008) sonrası en kuvvetli şekilde gelişmesi ve Endonezya Rup'i'si sonrası en yüksek carry'e sahip para biriminin Türk lirası olması yılın ilk bölümünde Türk lirasının en güçlü gelişen ülke kurları içinde olmasını sağladı. Ancak yıla 3,52 seviyesinde başlayan Dolar/TL; Eylül başı itibariyle 3,39 seviyesini test ettikten sonra, Fed faiz artırım fiyatlamasının %30'lardan %70'lere yükselmesi ve küresel risk iştahında yol açtığı dalgalanmanın etkisiyle zayıflama sürecine girdi. Aynı dönemde i gelişmelerin ön plana çıkması ve jeopolitik risklerin artışı da Türk Lirası'nın performansına olumsuz yansıdı. Dolar 2017 yılını Türk Lirası karşısında %7,8 yükseliş ile 3,79

seviyesinde tamamlarken, Euro ise Türk Lirası karşısında %22,7 değer kazanarak 4,55 olan tarihi zirvesine ulaştı.

Emtia

Yılın ilk yarısında altın fiyatlarında yaşanan yukarı yönlü hareket ivmesini kaybetse de ikinci yarıda da devam etti ve ons altın 3yılı %13,5 değer kazancı ile kapatmış oldu. Merkez bankası alımlarının devam etmesi, küresel merkez bankalarının 'şahin' konuma geçmemesi ve ABD makro verilerinde, özellikle enflasyon tarafında, bir yükseliş trendi görülmemesi ons altındaki yukarı hareketin ana nedenleriydi. Aynı dönemde varil başına Brent petrol fiyatı ise dolar bazında %14,2 artış kaydetti.

6. FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ



BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu Portföyü 01/01/2017 - 31/12/2017 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 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

29.12.2017

Menkul Türü	Menkul	İhraççı kurum	Nominal	Toplam	Grup(%)
Hisse Senedi	AKBNK	AKBANK T.A.Ş.	9,150.00	90,127.50	0.07
Hisse Senedi	ARCLK	ARÇELİK A.Ş.	3,040.00	65,420.80	0.05
Hisse Senedi	BIMAS	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	515.00	40,221.50	0.03
Hisse Senedi	ENKAI	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	0.93	5.61	0.00
Hisse Senedi	EREGL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	8,750.00	87,675.00	0.07
Hisse Senedi	GARAN	GARANTİ BANKASI	11,375.00	121,940.00	0.10
Hisse Senedi	GOZDE	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORT. A.Ş.	462,500.00	2,617,750.00	2.04
Hisse Senedi	ISCTR	T.İŞ BANKASI A.Ş.	12,600.00	87,822.00	0.07
Hisse Senedi	ISGYO	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	0.37	0.50	0.00
Hisse Senedi	KCHOL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.	3,750.00	69,300.00	0.05
Hisse Senedi	KORDS	KORDSA GLOBAL ENDÜSTRİYEL İPLİK VE KORD BEZİ SAN. TİC. A.Ş.	3,500.00	26,845.00	0.02
Hisse Senedi	KRDMD	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	23,500.00	75,435.00	0.06
Hisse Senedi	MGROS	MİGROS TİCARET A.Ş.	975.00	26,871.00	0.02
Hisse Senedi	PETKM	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	15,875.00	123,348.75	0.10
Hisse Senedi	PGSUS	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	1,250.00	42,250.00	0.03
Hisse Senedi	SAHOL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	7,500.00	83,400.00	0.06
Hisse Senedi	SISE	TÜRKİYE ŞİŞE VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	0.22	1.03	0.00
Hisse Senedi	SODA	SODA SANAYİİ A.Ş.	0.10	0.50	0.00
Hisse Senedi	TATGD	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.	4,575.00	24,293.25	0.02
Hisse Senedi	TAVHL	TAV HAVALİMANLARI HOLDİNG A.Ş.	2,150.00	48,289.00	0.04
Hisse Senedi	TCELL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	6,425.00	99,459.00	0.08
Hisse Senedi	THYAO	TURK HAVA YOLLARI A.O.	6,250.00	98,062.50	0.08
Hisse Senedi	TMSN	TÜMOSAN MOTOR VE TRAKTÖR SANAYİ A.Ş.	75,000.00	569,250.00	0.44
Hisse Senedi	TSKB	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	0.73	1.05	0.00
Hisse Senedi	TTAK	TÜRK TRAKTÖR VE ZİRAAT MAKİNELERİ A.Ş.	500.00	38,000.00	0.03
Hisse Senedi	TUPRS	TUPRAS-TURKİYE PETROL RAFİNELERİ A.Ş.	850.00	103,275.00	0.08
Hisse Senedi	YKBNK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	8,500.00	36,890.00	0.03
Grup Toplamı			668,532.35	4,575,933.99	3.57

Devlet Tahvili	TRT110718T18	HAZİNE	14,900,000.00	15,156,059.65	11.82
Devlet Tahvili	TRT141118T19	HAZİNE	700,000.00	682,155.41	0.53
Devlet Tahvili	TRT200219T11	HAZİNE	200,000.00	288,038.49	0.22
Devlet Tahvili	TRT150519T15	HAZİNE	1,600,000.00	1,582,105.93	1.24
Devlet Tahvili	TRT100719T18	HAZİNE	1,080,000.00	1,058,006.24	0.83
Devlet Tahvili	TRT150120T16	HAZİNE	10,000.00	10,052.77	0.01
Devlet Tahvili	TRT050220T17	HAZİNE	10,900,000.00	10,129,276.67	7.91
Devlet Tahvili	TRT010420T19	HAZİNE	30,000.00	57,010.47	0.05
Devlet Tahvili	TRT080720T19	HAZİNE	3,000,000.00	2,927,904.11	2.29
Devlet Tahvili	TRT170221T12	HAZİNE	4,325,355.00	4,285,266.35	3.35
Devlet Tahvili	TRT220921T18	HAZİNE	8,900,000.00	8,314,483.67	6.49
Devlet Tahvili	TRT020322T17	HAZİNE	8,556,249.00	8,573,656.94	6.69
Devlet Tahvili	TRT170822T15	HAZİNE	9,000,000.00	8,931,783.05	6.97
Devlet Tahvili	TRT120325T12	HAZİNE	3,300,000.00	2,816,796.53	2.20
Devlet Tahvili	TRT110226T13	HAZİNE	10,620,994.00	10,539,603.91	8.23
Devlet Tahvili	TRT110827T16	HAZİNE	3,500,000.00	3,458,112.63	2.70
Grup Toplamı			80,622,598.00	78,810,312.82	61.53
Özel Sektör Tahvil	TRSKTMR31812	KATMERCİLER SAN. VE TİC. A.Ş.	1,000,000.00	1,012,849.66	0.79
Özel Sektör Tahvil	TRSKORT31818	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	1,000,000.00	1,004,801.80	0.78
Özel Sektör Tahvil	TRSLBT61812	TURKASSET VARLIK YÖNETİM A.Ş.	1,000,000.00	1,011,660.69	0.79
Özel Sektör Tahvil	TRSOTKOK1815	OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.	1,780,000.00	1,769,315.54	1.38
Özel Sektör Tahvil	TRSTATKK1816	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.	1,300,000.00	1,314,913.39	1.03
Özel Sektör Tahvil	TRSSRTNA1817	SARTEN AMBALAJ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	2,160,000.00	2,188,751.10	1.71
Özel Sektör Tahvil	TRSAFKK1910	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	3,000,000.00	3,429,061.69	2.68
Özel Sektör Tahvil	TRSORFNA1916	ORFIN FINANSMAN	1,600,000.00	1,627,507.39	1.27
Grup Toplamı			2,000,000.00	2,017,651.46	10.43
Mevduat		TEB A.Ş.	6,281,183.81	6,367,079.18	4.97
Mevduat		YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	6,647,184.93	6,675,016.98	5.21
Mevduat		TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	3,651,464.70	3,672,556.76	2.87
Mevduat		AKBANK T.A.Ş.	7,089,922.91	7,122,818.92	5.56
Mevduat		ALTERNATİFBANK A.Ş.	6,901,366.45	6,939,049.09	5.42
Grup Toplamı			30,571,122.80	30,776,520.93	24.03
Bpp			560,923.62	560,710.52	0.44
Grup Toplamı			560,923.62	560,710.52	0.44
Fon Portföy Değer				116,741,129.72	100.00

NET VARLIK DEĞER TABLOSU

29 Aralık 2017

BNS - STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU 29 Aralık 2017 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

FON TOPLAM DEĞER TABLOSU

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	128,082,339.52		100.14
B. HAZİR DEĞERLER	7,315.09		0.01
a) Kasa	0.00	0.00	0.00
b) Bankalar	7,315.09	100.00	0.01
c) Diğer Hazır Değerler	0.00	0.00	0.00
C. ALACAKLAR	17,002.86		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	17,002.86		0.01
i) Diğer Alacaklar	17,002.86		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	-207,914.32		-0.16
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	-201,702.32	97.01	-0.16
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00
e) DİĞER_BORÇLAR	-2,373.88	2.99	0.00
i) Diğer Borçlar	-12.94		0.00
ii) Denetim Reeskontu	-2,360.94		0.00
f) Kayda Alma Ücreti	-3,838.12	1.85	0.00

FON TOPLAM DEĞERİ	127,898,743.15
Toplam Pay Sayısı	100,000,000,000.000
Dolaşımdaki Pay	9,522,307,216.984
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	90,477,692,783.016
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 9.52
BİRİM PAY DEĞERİ	0.013431
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	19,759.81
Bir Gün Önceki Fiyat	0.013357
Bir Gün Önceki Vergi	0.00
Getiri (%)	0.554020