

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

Bu rapor Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Oks 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 karşılaşılacak 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.

Fon Kurulu tarafından hazırlanan Fon Kurulu Faaliyet raporu ekte sunulmuştur.

BÖLÜM C: PORTFÖY DEĞERİ ve NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

VAKIF EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. OKS STANDARD E.Y.F. (VGZ) 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MENKUL KIYMET	DOVİZ CİNSİ	İHRAÇCI KURUM	VADE TARİHİ	VADE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ÖDEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO TEMİNAT TUTARI	BORSA SOZLEŞME NO	NET DÖNÜŞ BR DEĞER	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)	
HİSSE SENETLERİ																			
Hisse Türk																			
AKBNK	TL	AKBANK					55.000,00	8,327058	04/06/18			80100517		7,520000	413.600,00	12,78	0,85	0,85	
ANACM	TL	ANACIM					40.000,00	2,660000	04/06/18			80100517		2,880000	115.200,00	3,56	0,23	0,24	
CCOLA	TL	CCOLA					4.750,00	35,869008	04/06/18			80100517		33,920000	161.120,00	4,98	0,33	0,33	
ECILC	TL	ECILC					20.000,00	3,852902	30/05/18					3,380000	67.600,00	2,09	0,14	0,14	
EKGYO	TL	EMLAK KONUT GAYRİYAT ORT A.Ş.					25.000,00	2,515000	30/05/18					2,030000	50.750,00	1,57	0,10	0,10	
ENJSA	TL	ENERJISA ELEKTRİK DAĞITIM A.Ş.					10.000,00	6,784839	30/05/18					6,200000	62.000,00	1,92	0,13	0,13	
GARAN	TL	T.GARANTİ BANKASI A.Ş.					48.000,00	9,239976	04/06/18			80100517		8,380000	402.240,00	12,43	0,82	0,82	
HALKB	TL	HALK BANKASI					28.500,00	8,309446	04/06/18			80100517		7,400000	210.900,00	6,52	0,43	0,43	
ISCTR	TL	T.İ.S BANKASI					55.000,00	6,250909	04/06/18			80100517		5,700000	313.500,00	9,69	0,64	0,64	
KCHOL	TL	KOÇ HOLDING A.Ş.					10.000,00	14,417500	04/06/18			80100517		14,220000	142.200,00	4,39	0,29	0,29	
PETKM	TL	PETKİM PETROLKİMYA HOLDING A.Ş.					95.000,00	4,794955	04/06/18			80100517		4,840000	459.800,00	14,20	0,94	0,94	
SAHOL	TL	SABANCI HOLDING A.Ş.					15.000,00	9,792936	30/05/18					8,830000	132.450,00	4,09	0,27	0,27	
TATGD	TL	TAT GIDA SANAYİ A.Ş.					30.000,00	4,086925	05/06/18			80100517		4,370000	131.100,00	4,05	0,27	0,27	
VAKBN	TL	VAKIF BANK					25.000,00	5,977216	30/05/18					4,910000	122.750,00	3,79	0,25	0,25	
YKBNK	TL	YAPI KREDİ BANK					155.453,44	2,663070	08/06/18			80100517		2,480000	385.524,53	11,91	0,79	0,79	
ZOREN	TL	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİMİ A.Ş.					40.000,00	1,623125	30/05/18					1,640000	65.600,00	2,03	0,13	0,13	
GRUP TOPLAMI							656.703,44										100,00	6,61	6,62
GRUP TOPLAMI							656.703,44										100,00	6,61	6,62
BORÇLANIMA SENETLERİ																			
Devlet Tahvili																			

GRUP TOPLAMI		11.340.000,00		11.478.931,12		100,00		23,48		23,48			
BPP													
BPP	02/07/18	0	19,50	168.269,26	19,500000	29/06/18	119104	168.269,26	19,300000	168.269,26	52,83	0,34	
BPP	02/07/18	0	19,65	150.242,26	19,650000	29/06/18	118941	150.242,26	19,300000	150.242,26	47,17	0,31	
GRUP TOPLAMI				318.511,52				318.511,52		100,00		0,65	
DİĞER												0,65	
Y.Fonu Türk													
ALBTS	TL			1.500,00	1.127,29	7687 22/06/18	80100464		1.139,10	100000	1.709.650,00	33,48	3,49
ALBARAKA GAYRİMENKUL PORTFOY YONETİMİ A.Ş. BATIŞEHİR GAYRİMENKUL YATIRIM FONU													
ALDÜK	TL			1.575,00	1.062,60	2095 22/06/18	80100464		1.074,10	100000	1.691.707,50	33,15	3,46
ALBARAKA GAYRİMENKUL PORTFOY YONETİMİ A.Ş. BATIŞEHİR GAYRİMENKUL YATIRIM FONU													
ALONE	TL			1.565,00	1.076,77	2971 22/06/18	80100464		1.088,10	100000	1.702.876,50	33,37	3,48
ALBARAKA GAYRİMENKUL PORTFOY YONETİMİ A.Ş. BATIŞEHİR GAYRİMENKUL YATIRIM FONU													
GRUP TOPLAMI				4.640,00				5.103.234,00		100,00		10,43	10,43
GRUP TOPLAMI				4.640,00				5.103.234,00		100,00		10,43	10,43
FON PORTFÖY DEĞERİ								48.949.623,78		100,00			

TOPLAM DEĞER/NET VARLIK DEĞERİ TABLOSU

VAKIF EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.
VGZ-OKS STANDART E.Y.F. 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ	
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	48.949.623,78		100,07	Toplam Pay Sayısı	48.913.615,87
B. HAZIR DEĞERLER	1.042,88		0,00	Dolaşımdaki Pay	100.000.000.000,000
a) Kasa	0,00	0,00	0,00	Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	4.702.365.631,584
b) Bankalar	1.042,88	100,00	0,00		95.297.634.368,416
c) Diğer Hazır Değerler	0,00	0,00	0,00	Dolaşımdaki Pay Oranı	% 4,70
C. ALACAKLAR	0,00		0,00	BİRİM PAY DEĞERİ	0,010402
a) Takaslan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00	Günlük Vergi	3.416,23
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti	0,010387
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat	0,00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi	0,144410
b) Diğer Alacaklar	0,00		0,00	Getiri (%)	
i) Diğer Alacaklar	0,00		0,00		
ii) Vergi Alacakları	0,00		0,00		
iii) Mevduat Alacakları	0,00		0,00		
iv) Temettu	0,00		0,00		
D. BORÇLAR	-37.050,79		-0,08	USD TCMB ALIS KURU	4,5607
a) Takasa Borçlar	0,00	-0,00	0,00	EURO TCMB ALIS KURU	5,3092
i) T1 Borçları	0,00				
ii) T2 Borçları	0,00				
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0,00				
iv) İhbarli FonPay Takas	0,00				
b) Yönetim Ücreti	-34.017,57	91,81	-0,07		
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00		
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00		
e) DİĞER BORÇLAR	-1.565,81	8,19	0,00		
i) Diğer Borçlar	-1.274,81		0,00		
ii) Denetim Reeskontu	-291,00		0,00		
f) Kayda Alma Ücreti	-1.467,41	3,96	-0,00		
g) Krediler	0,00	-0,00	0,00		

BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

Fonun halka arz tarihi 03.01.2018 dir.

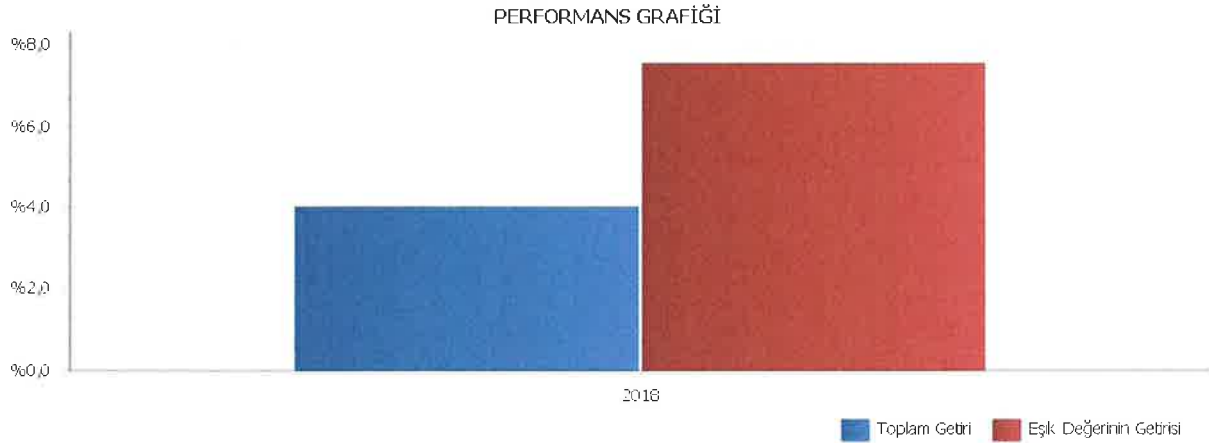
(*) 30.06.2018 tarihi itibarıyla fonun değeri 0,010402 TL olarak gerçekleşmiştir. 03.01.2018-30.06.2018 tarihleri arası fonun getirisi %4,02'dir.

Fonun eşik değeri; BIST-KYD 1 Aylık Mevduat (TL) Endeksi + %1,5 olarak kullanılmaktadır.

Aynı dönemde eşik değer getirisi %6,701 gerçekleşmiştir. Eşik değer getirisinin gecelik Türk Lirası referans faiz oranının (O/N TRLIBOR) performans dönemine denk gelen bileşik getirisinden düşük olması durumunda, O/N TRLIBOR'un bileşik getirisi kullanılmaktadır. Eşik değer getirisi TRLIBOR O/N getirisinin altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N %7,546 kullanılmıştır.

(*) 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
			21.033.007
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	3.856	0,02%	
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	8.767	0,04%	
Yönetim Ücretleri	88.593	0,42%	
Denetim Ücretleri	291	0,00%	
Saklama Ücretleri	2.258	0,01%	
Kurul Ücretleri	1.829	0,01%	
TOPLAM HARCAMALAR	105.594	0,50%	

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

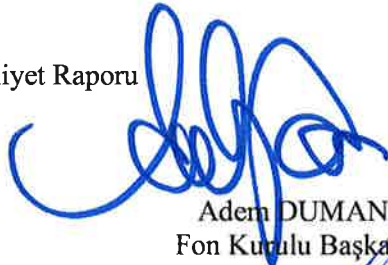
Uzun Dönemde Giderlerin Etkilerini Açıklayıcı Örnek

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 % 0,50 olduğu düşünüldüğünde ulaşılabilecek değerler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

1. Sene	2. Sene	5. Sene	10. Sene
1.094,50 TL	1.197,93 TL	1.570,65 TL	2.466,93 TL

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu


Adem DUMAN
Fon Kurulu Başkanı


Gürol Sami ÖZER
Fon Kurulu Üyesi


İ. Alper KOÇ
Fon Kurulu Üyesi


Nesrin KAYGÜN
Fon Kurulu Üyesi