

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.
OKS 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.130-1/1421
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

Aytaç Aydoğan	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
İdil Sazer	Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Mehmet Cengiz Yılmaz	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.

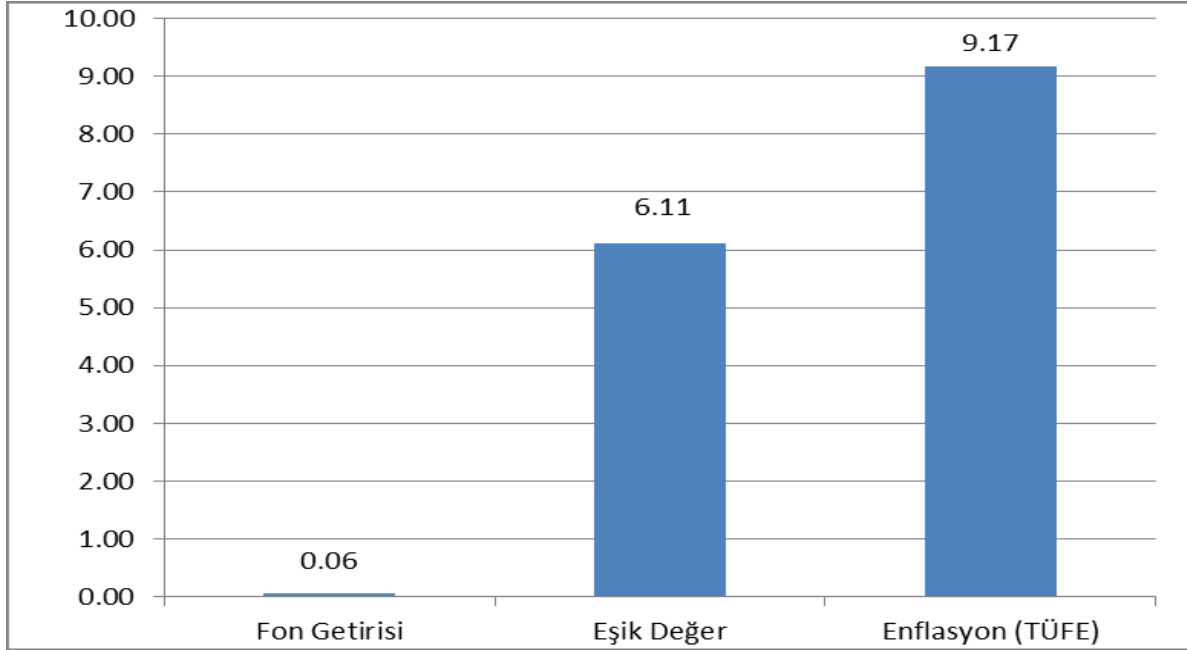
Altın

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 ayrılmış oldu.

6.FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ



BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. OKS 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 borçlanma araçları, 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
Ters repo, Takasbank para piyasası ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri, TL cinsinden ve borsada işlem görmesi kaydıyla bankalar veya yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen borçlanma araçları, TL cinsinden ve borsada işlem	0	30

görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan veya kendisi veya fon kullanıcısı yatırım yapılabilir seviyede derecelendirme notuna sahip olan diğer ihraççılar tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, BIST 100 Endeksindeki, BIST Sürdürülebilirlik Endeksindeki ve 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, yatırım ortaklığı payları, ipotek ve varlık teminatlı menkul kıymetler, ipotek ve varlığa dayalı menkul kıymetler, aracı kuruluş ve ortaklık varantı ve Hazine Müsteşarlığınca uygun bulunan diğer yatırım araçları		
--	--	--

Portföyün Eşik Değeri

Fonun Eşik Değeri: BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT (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	AEFES	ANADOLU EFES BİRACILIK VE MALT SANAYİİ A.Ş.	520.00	12,272.00	0.07
Hisse Senedi	AKBNK	AKBANK T.A.Ş.	6,212.00	46,714.24	0.25
Hisse Senedi	AKSA	AKSA AKRİLİK KİMYA SANAYİİ A.Ş.	700.00	8,036.00	0.04
Hisse Senedi	ARCLK	ARÇELİK A.Ş.	634.00	9,668.50	0.05
Hisse Senedi	AELS	AELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	760.00	17,586.40	0.10
Hisse Senedi	BIMAS	BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.	573.00	38,476.95	0.21
Hisse Senedi	ENJSA	ENERJISA ENERJİ A.Ş.	3,645.00	22,599.00	0.12
Hisse Senedi	ENKAİ	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	1,764.13	8,238.49	0.04
Hisse Senedi	EREGL	EREĞLİ DEMİR VE ÇELİK FABRİKALARI T.A.Ş.	3,750.00	38,250.00	0.21
Hisse Senedi	GARAN	GARANTİ BANKASI	11,296.00	94,660.48	0.51
Hisse Senedi	GUBRF	GÜBRE FABRİKALARI T.A.Ş.	1,363.00	4,825.02	0.03
Hisse Senedi	ISCTR	T.İŞ BANKASI A.Ş.	4,474.00	25,501.80	0.14
Hisse Senedi	KCHOL	KOÇ HOLDİNG A.Ş.	1,878.00	26,705.16	0.15
Hisse Senedi	KRDMD	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET	3,486.00	15,373.26	0.08
Hisse Senedi	MGROS	MİGROS TİCARET A.Ş.	478.00	9,818.12	0.05
Hisse Senedi	ODAS	ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SAN. VE TİC.A.Ş.	2,491.00	13,003.02	0.07
Hisse Senedi	PETKM	PETKİM PETROKİMYA HOLDİNG A.Ş.	2,150.00	10,406.00	0.06
Hisse Senedi	PGSUS	PEGASUS HAVA TAŞIMACILIĞI A.Ş.	504.00	12,408.48	0.07
Hisse Senedi	SAHOL	HACI ÖMER SABANCI HOLDİNG A.Ş.	3,000.00	26,490.00	0.14
Hisse Senedi	SISE	TÜRKİYE İŞİ VE CAM FABRİKALARI A.Ş.	3,024.00	12,791.52	0.07
Hisse Senedi	TCELL	TURKCELL İLETİŞİM HİZMETLERİ A.Ş.	3,000.00	36,510.00	0.20
Hisse Senedi	THYAO	TÜRK HAVA YOLLARI A.O.	2,900.00	39,266.00	0.21
Hisse Senedi	TOASO	TOFAŞ TÜRK OTOMOBİL FABRİKASI A.Ş.	710.00	17,082.60	0.09
Hisse Senedi	TSKB	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	3,500.00	3,395.00	0.02
Hisse Senedi	TTKOM	TÜRK TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.	1,500.00	7,485.00	0.04
Hisse Senedi	TUPRS	TUPRAŞ-TÜRKİYE PETROL RAFİNERLERİ A.Ş.	400.00	43,200.00	0.23
Hisse Senedi	VAKBN	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	3,046.00	14,955.86	0.08
Hisse Senedi	YATAS	YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	516.00	10,970.16	0.06
Hisse Senedi	YKBK	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	8,464.44	20,991.81	0.11
Grup Toplamı			76,738.57	647,680.87	3.50

Devlet Tahvili	TRT110718T18	HAZİNE	700,000.00	727,172.49	3.94
Devlet Tahvili	TRT141118T19	HAZİNE	700,000.00	688,039.43	3.73
Devlet Tahvili	TRT270319T13	HAZİNE	700,000.00	683,867.41	3.70
Devlet Tahvili	TRT150519T15	HAZİNE	4,100,000.00	3,933,213.31	21.31
Devlet Tahvili	TRT100719T18	HAZİNE	200,000.00	190,720.46	1.03
Devlet Tahvili	TRT131119T19	HAZİNE	3,200,000.00	3,053,668.95	16.54
Devlet Tahvili	TRT150120T16	HAZİNE	100,000.00	95,084.60	0.51
Devlet Tahvili	TRT050220T17	HAZİNE	200,000.00	176,999.09	0.96
Devlet Tahvili	TRT080720T19	HAZİNE	200,000.00	180,770.62	0.98
Devlet Tahvili	TRT020322T17	HAZİNE	700,000.00	611,191.42	3.31
Devlet Tahvili	TRT170822T15	HAZİNE	300,000.00	256,433.50	1.39
Devlet Tahvili	TRT180123T10	HAZİNE	1,000,000.00	913,991.12	4.95
Grup Toplamı			12,100,000.00	11,511,152.40	62.35
Mevduat		AKBANK T.A.Ş.	150,000.00	151,060.64	0.82
Mevduat		YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	800,000.00	805,879.06	4.36
Mevduat		GARANTİ BANKASI	800,000.00	805,651.03	4.36
Mevduat		FİNANSBANK A.Ş.	808,756.30	814,469.18	4.41
Mevduat		AKBANK T.A.Ş.	150,000.00	156,774.45	0.85
Mevduat		TEB A.Ş.	155,482.19	158,863.24	0.86
Mevduat		AKBANK T.A.Ş.	500,000.00	509,340.63	2.76
Mevduat		TEB A.Ş.	656,848.63	661,484.44	3.58
Grup Toplamı			4,021,087.12	4,063,522.67	22.00
BPP			200,323.01	200,323.01	1.09
Grup Toplamı			200,323.01	200,323.01	1.09
Yatırım Fonu	AGN - AK PORTFÖY BİRİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU	AKPORTFOY	590,000.00	784,322.99	4.25
Yatırım Fonu	BGY - AK PORTFÖY YÖNETİMİ BİRİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	AKPORTFOY	490,000.00	623,141.82	3.37
Yatırım Fonu	İSZ - İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ GAYRİMENKUL YATIRIM FONU	İŞ PORTFÖY YÖNETİMİ AŞ	560,000.00	635,743.36	3.44
Grup Toplamı			1,640,000.00	2,043,208.17	11.06
Fon Portföy Değer			18,038,148.70	18,465,887.12	100.00

NET VARLIK DEĞER TABLOSU

29 Haziran 2018

BNL - OKS STANDART EYF 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR			
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU			
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	18,465,887.12		99.87
B. HAZIR DEĞERLER	38,565.82		0.21
a) Kasa	0.00	0.00	0.00
b) Bankalar	38,565.82	100.00	0.21
c) Diğer Hazır Değerler	0.00	0.00	0.00
C.ALACAKLAR	0.00		0.00
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	0.00		0.00

i) Diğer Alacaklar	0.00		0.00
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	-15,286.45		-0.08
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	-13,092.44	85.65	-0.07
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00
e) DİGER_BORÇLAR	-1,639.34	14.35	-0.01
i) Diğer Borçlar	-4.62		0.00
ii) Denetim Reeskontu	-1,634.72		-0.01
f) Kayda Alma Ücreti	-554.67	3.63	0.00
g) Krediler	0.00	0.00	0.00

FON TOPLAM DEĞERİ	18,489,166.49
Toplam Pay Sayısı	1,000,000,000,000.000
Dolaşımdaki Pay	1,847,754,115.900
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	998,152,245,884.100
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 0.18
BİRİM PAY DEĞERİ	0.010006
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	1,291.32
Bir Gün Önceki Fiyat	0.009991
Bir Gün Önceki Vergi	0.00
Getiri (%)	0.150140