

BNP Paribas Cardif Emeklilik Standart Emeklilik Yatırım Fonu'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 17.05.2013

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2018 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	122,769,212
Birim Pay Değeri (TRL)	0.014210
Yatırımcı Sayısı	58,507
Tedavül Oranı (%)	8.64%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	74.61%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	71.38%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	3.22%
Vadeli Mevduat	20.66%
Paylar	4.37%
- Bankacılık	1.09%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	0.45%
- Holding	0.43%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	0.40%
- Perakende	0.39%
- İletişim	0.33%
- Demir, Çelik Temel	0.26%
- Diğer	0.15%
- Dayanıklı Tüketim	0.14%
- Elektrik	0.13%
- İletişim Cihazları	0.13%
- Madencilik	0.11%
- Otomotiv	0.10%
- Cam	0.07%
- Kimyasal Ürün	0.07%
- Biraçılık Ve Meşrubat	0.07%
- Endüstriyel Tekstil	0.05%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.36%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun amacı, portföy yöneticilerinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda kamu ve özel sektör borçlanma araçlarından ve/veya ortaklık paylarından oluşturularak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde edilmesi hedeflenmektedir.	Bulut Özer
	Mehmet Cengiz Yılmaz
	Hüseyin Ömür Karakuş
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	Alper Özdamar
	Can Özçelik

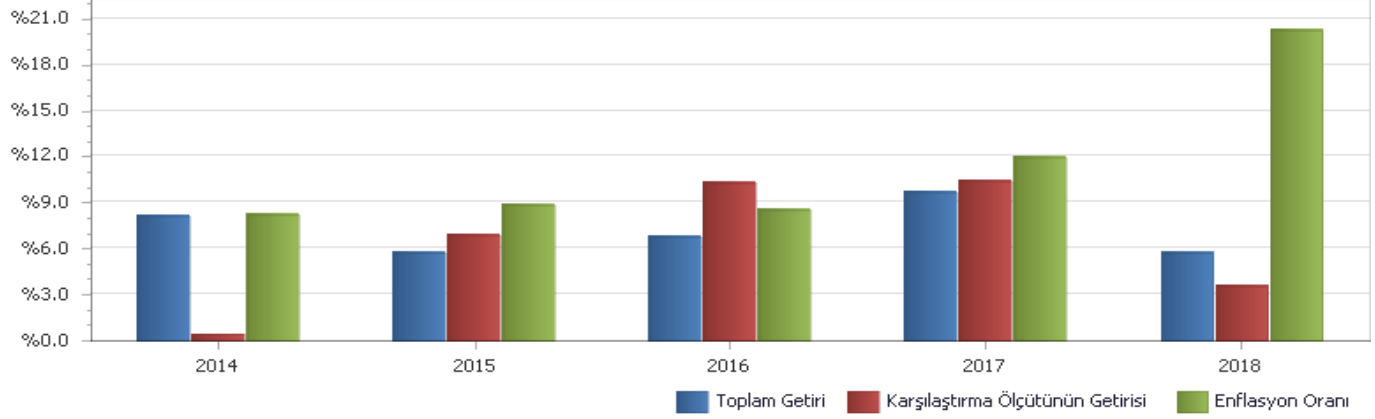
Yatırım Stratejisi
Fon portföyünün asgari %60'ı Hazine Müsteşarlığına ihraç edilen Türk Lirası cinsinden borçlanma araçlarında, gelir ortaklığı senetlerinde veya kira sertifikalarında değerlendirilir. Azami yüzde kırkı, Türk Lirası cinsinden mevduatta, katılma hesabında, ters repoda, yurt içi organize 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.
Yatırım Riskleri
Fon'un temel yönetim stratejisi, riski dağıtmak amacıyla dengeli ve orta risk düzeyinde bir portföy dağılımı oluşturmaktır. Fon portföyü ağırlıklı olarak orta vadeli borçlanma araçlarına yatırım yapacaktır. Fon yönetiminde düşük oranda faiz ve enflasyon riski taşınmaktadır. Fon portföyünün ortalama vadesi bir yıllık borçlanma senetleriyle uyumludur. Bu noktada fonun taşıdığı risk fonun yatırım yaptığı enstrümanların ortalama vadesi ile orantılıdır. Ayrıca portföyünde taşıdığı BIST-100 Türk Ortaklık Hisse Senetleri ve özel sektör borçlanma araçları nedeniyle sınırlı piyasa riski almaktadır.Faiz riski: Yatırım yapılan kıymetin fiyatının piyasadaki faiz oranlarından olumsuz olarak etkilenmesi durumunda oluşan risktir.Enflasyon riski: Enflasyon nedeniyle yatırımcı tarafından arzulanan bir reel getiri oranının gerçekleşme olasılığını ifade eder.Piyasa riski: Yatırımcıların beklentilerindeki değişimlerden dolayı menkul kıymetlerin fiyatlarında değişimlerin ortaya çıkması ile zarar oluşmasıdır.Likidite riski: Portföyde alış veya satış yapılmak istendiğinde piyasanın derinliğinin az olması nedeniyle yeterli alıcı ve satıcının bulunamaması riskidir.Fon, ağırlıklı olarak kamu sektörü borçlanma araçlarına yatırım yapmakla birlikte risk yönetim limitleri dahilinde Özel Sektör Borçlanma Araçlarına da yatırım yapabilecektir. Fon yönetiminde hisse senedi riski sınırlı seviyede bulunmaktadır. Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitlendirme yapılmakta ve riskler dağıtılarak asgariye indirilmektedir.

B. PERFORMANS BİLGİSİ

PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2014	8.080%	0.430%	8.170%	0.070%	0.1100%	-18.1700	31,210.00
2015	5.720%	6.900%	8.810%	0.090%	0.1200%	-8.5700	77,699.00
2016	6.730%	10.310%	8.530%	0.240%	0.1000%	-8.5700	115,264.00
2017	9.660%	10.370%	11.920%	0.120%	0.1900%	-2.3700	127,900.00
2018	5.761%	3.525%	20.302%	0.571%	0.6497%	0.0561	122,769,212.05

(*) Enflasyon oranı TÜİK tarafından açıklanan 12 aylık TÜFE'nin dönemsel oranıdır.

(**) Portföyün ve karşılaştırma ölçütünün standart sapması dönemdeki günlük getiriler üzerinden hesaplanmıştır.

PERFORMANS GRAFİĞİ

GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1) Fon Portföyü'nün yatırım amacı, yatırımcı riskleri ve stratejisi "Tanıtıcı Bilgiler" bölümünde belirtilmiştir.

2) Fon 01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde net %5.76 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %3.53 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %2.24 olarak gerçekleşmiştir.

Toplam Getiri : Fonun ilgili dönemdeki birim pay değerindeki yüzdesel getiriyi ifade etmektedir.

Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi : Fonun karşılaştırma ölçütünün ilgili dönem içerisinde belirtilen varlık dağılımları ile ağırlıklandırarak hesaplanmış olan yüzdesel getirisini ifade etmektedir.

Nispi Getiri : Performans sonu dönemi itibariyle hesaplanan portföy getiri oranı ile karşılaştırma ölçütünün getiri oranı arasındaki farkı ifade etmektedir.

3) Yönetim ücretleri, vergi, saklama ücretleri ve diğer faaliyet giderlerinin günlük brüt portföy değerine oranının ağırlıklı ortalaması aşağıdaki gibidir.

01.01.2018 - 31.12.2018 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.005127%	2,293,105.60
Denetim Ücreti Giderleri	0.000019%	8,362.56
Saklama Ücreti Giderleri	0.000028%	12,568.42
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000025%	11,119.83
Kurul Kayıt Ücreti	0.000033%	14,609.77
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000037%	16,459.35
Toplam Faaliyet Giderleri	2,356,225.53	
Ortalama Fon Portföy Değeri	122,527,930.77	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	1.923011%	

4) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
17.05.2013-01.01.2017	%1 BIST-KYD Repo (Brüt) + %3 BIST 100 + %3 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %3 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %85 BIST-KYD DİBS 365 Gün
02.01.2017-31.12.2017	%5 BIST 100 + %5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %80 BIST-KYD DİBS Tüm
01.01.2018-01.01.2019	%5 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST 100 GETİRİ + %80 BIST-KYD DİBS Tüm

5) Emeklilik yatırım fonlarının portföy işletmesinden doğan kazançları kurumlar vergisi ve stopajdan muaftır.

6) 2018 yılının ilk çeyreğine 2017 yılında olduğu gibi ABD başta olmak üzere gelişmiş ülke ekonomilerindeki düşük enflasyon ve yüksek büyüme senaryosu ile başlayan küresel piyasalarda yılın ikinci çeyreğinden itibaren bu tablonun yerini yükselen enflasyon ve normalleşen büyüme tablosuna bıraktığını gördük. Küresel büyüme endişelerinin ön plana çıktığı bu dönemde petrol başta olmak üzere emtia fiyatlarındaki artışın enflasyonist baskı yarattığını gözlemledik. Bu dönüşüm Fed'in sıkılaştırma beklentilerini öncelikli gündem maddesi haline getirirken risk iştahının bozulmasına, ABD tahvil faizlerinin yükselmesine ve dolayısıyla ABD dolarının Nisan ayından başlayarak, başta gelişmekte olan ülke para birimleri olmak üzere tüm küresel para birimlerine karşı değer kazanmasına sebep oldu. Öte yandan yine bu dönemde ABD ve Çin arasında küresel ticaret konusundaki yaşanan anlaşmazlıklar, Suriye konusu nedeniyle bölgede artan jeopolitik riskler ve ABD'nin İran ile yapılan nükleer anlaşmayı sonlandırması gibi siyasi gelişmeler de risk iştahının bozulmasına katkı yapan diğer önemli gündem maddeleri oldu. Yılın ikinci ve üçüncü çeyreğinde devam eden bu olumsuz tablo süresince ABD teknoloji şirketleri önderliğindeki hisse senetleri yükselirken özellikle gelişmekte olan ülke para birimleri ve hisse senetleri büyük bir bölümü değer kaybetti. Yılın son çeyreğinde ise ABD ekonomisinin güçlü seyrini sürdürmesi ve Çin'in genişlemeci politikalarına devam etmesi küresel büyüme endişelerini yumuşatırken Fed'in 2019 yılında daha temkinli hareket edeceği beklentileri risk algısının güçlenmesine yol açtı. ABD ve Çin arasındaki ticaret gerilimine yönelik çözüm arayışları ve olumlu haber akışları da bu dönemde risk algısının güçlenmesindeki en önemli sebepler arasında yer aldı. Gelişmekte olan ülke para birimleri ve hisse senetleri risk algısındaki canlanmayla bu dönemde kayıplarının bir kısmını telafi etmeyi başardı. Aynı dönemde ABD'nin İran'a uyguladığı yaptırımların devreye girmesi ile başlayan süreçte arz fazlası endişeleri ile değer kaybetmeye başlayan petrol fiyatları OPEC üyesi ülkelerin arz kısıntısı kararı almalarına rağmen düşüşünü sürdürdü ve yılın ilk üç çeyreğindeki kazanımlarının tamamını geri vererek yıla başladığı seviyenin altına geriledi. Türkiye ve Türk Lirası varlıkları ise risk algısının bozulduğu ortamdan olumsuz etkilenen ülkelerin başında geldi. Yılın ilk yarısında bölgede artan jeopolitik risklerden de oldukça olumsuz etkilenen Türk Lirası varlıkları erken seçim açıklamasının ardından ise artan belirsizlik ortamı ile diğer gelişmekte olan ülkelere negatif ayrılmaya başladı. Yılın üçüncü çeyreğinde ekonomideki büyüme güçlü sürmesine rağmen artan enflasyon, büyüyen cari açık, bütçedeki kısmi bozulma ve bunları takiben kredi derecelendirme kuruluşlarının Türkiye'nin kredi notunu düşürmeleri Türkiye'ye yönelik yatırımcı iştahını azalttı. 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. Bu gelişmelere rağmen ağustos ayında yaşanan spekülasyon kur atağı sonrası Türk Lirası'nın dolar ve euro karşısında değer kaybı %40'ı aştı. Bu dönemde Türkiye'nin risk priminde önemli bir artış yaşanırken, bu artışın tahvil faizlerine yansımaları da gözlemledik. Kurda yaşanan bu hızlı yükselişi takiben yukarı yönlü enflasyonun daha da ivmelenmesi sonucunda Merkez Bankası 625 baz puan faiz arttırarak politika faizini %24'e yükseltti. Türk Lirası'ndaki değer kaybının önüne geçen bu gelişme sonrası bir dengeleme dönemine giren Türkiye ekonomisinde büyümenin yavaşladığı enflasyonun zirve noktasına ulaştıktan sonra gerilediği, ihracat ve cari fazlanın tarihi yüksek seviyelere ulaştığı bir döneme adım atılmış oldu. Aynı dönemde bölgedeki jeopolitik risklerin azalması ve Türkiye'nin ABD ile ilişkilerinde normalleşme sürecine girmesi ile Türk Lirası yılın son çeyreğinde kayıplarının bir kısmını telafi etmeyi başardı. Ağustos döneminde %22'yi aşan 10 yıllık tahvil faizleri yaşanan gelişmeler sonrası %16,5 seviyesinin altına gerilerken %27'yi aşan 2 yıllık tahvil faizleri de %20 seviyesinin altına geriledi. Türk Lirası varlıklardaki en önemli ayrıma ise hisse senedi piyasalarında gerçekleşti. Yükselen faizler ve değer kaybeden Türk Lirası'nın etkisi ile BIST 100 Endeksi yılı Türk Lirası bazında %21, dolar bazında ise %43'lük değer kaybı ile noktalandı. Aynı dönemde, MSCI Dünya Endeksi %11, MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi Türkiye ekonomisi 2017 yılı %7,4 büyüme ile tamamlarken bu performansını 2018 yılı ilk yarısına da taşımayı başardı. Ancak yılın üçüncü çeyreğinde dengeleme sürecine giren ekonomideki büyüme %1,6 ile sınırlı kaldı. Öncü göstergeler büyümedeki yavaşlamanın yılın son çeyreğinde de ivme kaybettikçe işaret ederken 2019 yılı büyüme tahminlerinin de geriye çekilmesine sebep oldu. Yılın ilk çeyreğini %10,3, ilk yarısını ise %15,8 seviyesinde tamamlayan enflasyon ise artan enerji fiyatları, değer kaybeden Türk Lirası ve hız kesmeyen gıda enflasyonunun etkisi ile Ekim ayı itibarıyla %25,2 seviyesine ulaştı. Yılın son iki ayında gerileme sürecine giren enflasyon yılı %20,3 seviyesinde noktalarken bu dönemde yapılan vergi indirimlerinin yanı sıra enerji fiyatlarının da gerilemesi enflasyona olumlu yansımış oldu. Geçtiğimiz yılsonunda 47 milyar dolara (GSYH'nin %5,6') 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 %6,6'sı) oldu. Daha sonra altın ithalatında dengeleme, turizm gelirlerinde artış ve ihracatın olumlu katkısı ile Ağustos ayından itibaren 3 ay üst üste cari fazla oluşması ile cari açık Ekim sonu itibarıyla 39 milyar dolara (GSYH'nin %4,7'si) kadar geriledi. Geçtiğimiz yıl 18 milyar TL'lik artış ile 47 milyar TL (GSYH'nin %1,5'i) olan bütçe açığı ise vergi artışlarına rağmen faiz dışı harcamalardaki artışın etkisi ile, yılın ilk yarısında (12 aylık) 68 milyar TL'ye (GSYH'nin %2'si), Kasım ayı itibarıyla de 75 milyar TL'ye (GSYH'nin %2,1'i) yükseldi. Önemli bir dönemde petrol fiyatlarında önemli bir yükseliş olmayacağını ve Fed'in faiz artışlarında 2018'deki kadar hızlı davranmayacağını öngörüyoruz. Bu gelişmeler küresel risk iştahı açısından destekleyici olsa da ABD-Çin arasındaki ticaret konusuna dair haber akışlarının ve Çin'in 2019 yılı büyüme seyrinin gelişmekte olan ülkelere yönelik risk iştahı üzerinde belirleyici olmasını bekleyebiliriz. Türkiye'de ise yılın ilk yarısında büyümede öncü göstergelerin işaret ettiği paralel bir yavaşlama olması ve yılın ikinci yarısında bu yavaşlamanın bir miktar toparlanmasını bekliyoruz. Enflasyonun baz etkisi sebebiyle yılın ilk çeyreğinde tekrar yükselişe geçmesini ancak TCMB'nin sıkı duruşunu halinde düşüşe geçmesini bekleyebiliriz. Bu noktada cari açığı toparlanmanın süreceğini ve Türk Lirası için destekleyici olacağını öngörüyoruz. Türk Lirası varlıklarının 2019 yılında değer kazanması için ise Gelişmekte olan Ülkelere fon akışının tekrar ivmelenmesi ve başta Çin olmak üzere global piyasalara güvenin tazelenmesinin ön şart olduğunu düşünmeye devam ediyoruz.

D. İLAVE BİLGİLER VE AÇIKLAMALAR

1) Tüm dönemler için portföy ve karşılaştırma ölçütünün birikimli getiri oranı

Dönemler	Portföy Net Getiri	Portföy Brüt Getiri	Karşılaştırma Ölçütü	Nispi Getiri
02.01.2014 - 31.12.2014	8.08%	10.13%	11.43%	-3.35%
02.01.2015 - 31.12.2015	5.72%	7.73%	6.90%	-1.18%
04.01.2016 - 30.12.2016	6.73%	8.74%	10.31%	-3.58%
02.01.2017 - 31.12.2017	9.66%	11.73%	10.37%	-0.71%
02.01.2018 - 31.12.2018	5.76%	7.76%	3.53%	2.24%

2) BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. kurucusu olduğu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.Standart Emeklilik Yatırım Fonunda 07.02.2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nabasıvurarak Fon izahnamesinin KISALTMALAR Bölümünde Yönetici Bilgisinin, I. FONHAKKINDA GENEL BİLGİLER” başlığı altındaki 1.2. Kurucu, Yönetici ve SaklayıcıHakkında Genel Bilgiler 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler ve 1.2.2. İletişimBilgileri maddeleri, VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VEKURUCU'NUN KARŞILADIĞI GIDERLER başlığı altındaki 7.1.3. Fon PortföyündekiVarlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin ÖdenenKomisyonlar maddelerinde değişikliğe gitmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından14.02.2018 tarihinde 12233903-325.07-E.1755 sayılı kararı ile değişiklik talebi onaylanmış veyürürlük tarihi 28.02.2018 tarihi olarak belirlenmiştir.Fonun yeni yöneticisi AK Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiştir.Fonun yöneticisinin Merkez adresi ve internet sitesi ile telefon numarası AK Portföy YönetimiA.Ş.’ nin bilgileri ile değiştirilmiştir.Fon portföyünde yer alan varlık alım satım işlemlerine aracılık eden kuruluşlara Akbank A.Ş. veAk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. eklenmiştir.

3)Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 04.01.2019'da 26.489,32 TL ödenmiştir.

4)Bilgi Rasyosu, riske göre düzeltilmiş getiri ölçümünde kullanılır. Performans Ölçütü (Benchmark) getirisi üzerindeki portföy getirisinin, portföyün volatilitesine (oynaklığına) oranı olarak hesaplanır. Portföy yöneticisinin performans ölçütü üzerinde sağladığı getiriyi ölçer. Bilgi rasyosunun aynı zamanda portföy yöneticisinin tutarlılık/istikrar derecesini de gösterdiği kabul edilir. Pozitif ve yüksek Bilgi Rasyosu iyi kabul edilir.

5) BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. kurucusu olduğu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonunda 28.06.2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun i-SPK.4632 s.kn.17.3(20.06.2018 tarihli ve 26/740s.k.)sayılı İlke Kararı olarak kabul edilen Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'e uyumunun sağlanması amacıyla izahname metninde değişikliğe gitmiştir.

Sermaye Piyasası Kurul'unun 20.06.2018 tarih ve 26/740 sayılı toplantısında "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'e" eklenen ifadelere istinaden, karşılaştırma ölçütü getirisinin hesaplamasında "pay fiyat endeksi" kullanan BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu'nun 01.01-30.06.2018 dönemine ilişkin olarak yapılan performans sunuş raporunda "pay getiri endeksleri" esas alınarak hazırlanmıştır. Fon izahnamesinin ilgili maddesi buna uygun olarak güncellenmiş olup 01.01.2018 tarihinden itibaren uygulanmasına karar verilmiştir.

6)BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonu, AK Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.
AK Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 28 Haziran 2000 tescil tarih ve 440689 sicil numarası ile Ana Sözleşmesi'nin Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmesi suretiyle kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31. maddesi hükümlerine uygun olarak 21 Ocak 2015 tarihinde PYS/PY.4-YD.3/1173 No'lu Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin yetki belgesini almıştır.
Şirketin ana faaliyet konusu, SPKn ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, 28/3/2001 tarihli ve 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.
Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Fon portföyünün yatırım amacı, stratejisi ve yatırım riskleri “A. Tanıtıcı Bilgiler” bölümünde belirtilmiştir.

	BNS
Net Basit Getiri	5.76%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	1.92%
Azami Toplam Gider Oranı	1.91%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.01%
Net Gider Oranı	1.92%
Brüt Getiri	7.68%