

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

Bu rapor Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. **Başlangıç Katılım 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'I 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: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI

FON PORTFÖY DEĞERİ TABLOSU

VAKIF EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş. BAŞLANGIÇ KATILIM E.Y.F. (VKE) 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

MEVKUL KIYMET CİNSİ	DÖVİZ İHRACCI KURUM	VADE TARİHİ	VADE KALAN GÜN	NOMİNAL FAİZ ORANI	FAİZ ODEME SAYISI	NOMİNAL DEĞER	BİRİM ALIŞ FİYATI	SATIN ALIŞ TARİHİ	İÇ İSKONTO ORANI (%)	REPO BORSA TEMİNAT TUTARI	GÜNLÜK BR DEĞER	TOPLAM DEĞER	GRUP (%)	TOPLAM (FPD GÖRE)	TOPLAM (FTD GÖRE)			
KATILIM HESABI																		
KATILIM HESABI																		
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.		20/07/18	18	17,50		700.000,00		18/06/18			710.739,73	17.500000	704.698,63	4,17	0,85			
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.		24/07/18	22	17,50		4.000.000,00		19/06/18			4.067.123,29	17.500000	4.024.931,51	23,79	4,87			
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.		25/07/18	23	17,50		3.100.000,00		20/06/18			3.152.020,55	17.500000	3.117.835,62	18,43	3,77			
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.		26/07/18	24	17,50		3.800.000,00		21/06/18			3.863.767,12	17.500000	3.820.041,10	22,59	4,62			
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.		27/07/18	25	17,50		3.628.123,36		26/06/18			3.682.048,21	17.500000	3.638.560,43	21,51	4,40			
ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.		30/07/18	28	17,50		1.600.000,00		22/06/18			1.629.150,68	17.500000	1.607.671,23	9,51	1,94			
GRUP TOPLAMI						16.828.123,36										100,00	20,45	20,46
KİRA SERTİFİKALARI																		
Kamu Kesimi Kira Sertifikaları																		
TRD260918T17	TL	HAZINE	86	0,00	2	410.000,00	100,085300	29/06/18	18,063364	559		100,394283	411.616,56	0,63	0,50			
TRD211118T18	TL	HAZINE	142	0,00	2	220.000,00	98,450700	18/06/18	17,579193	391		98,663977	217.060,75	0,33	0,26			
GRUP TOPLAMI						630.000,00										0,96	0,76	0,76
Özel Sektör Kira Sertifikaları																		
TRDBRKT71813	TL	BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.	16	3,28	1	5.150.000,00	100,000000	12/06/18	13,461037			102,706553	5.289.387,48	8,04	6,39	6,40		
TRDKTVK81815	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA ANONİM ŞİRKETİ	38	4,06	1	10.400.000,00	100,000000	05/06/18	13,406963			102,706145	10.681.439,10	16,23	12,92	12,92		
TRDZKVK81812	TL	ZİRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	39	13,79	1	3.650.000,00	100,099400	07/06/18	16,360912			101,779280	3.714.943,73	5,65	4,49	4,49		
TRDVKVK81816	TL	VAKIF VARLIK KIRALAMA A.Ş.	44	4,49	1	8.000.000,00	100,000000	31/05/18	13,402328			102,915427	8.233.234,12	12,51	9,96	9,96		
TRDKTVK81823	TL	KT KİRA SERTİFİKALARI VARLIK KIRALAMA ANONİM ŞİRKETİ	56	0,00	1	5.900.000,00	100,137700	06/06/18	14,051380	1241		101,700261	6.000.315,38	9,12	7,25	7,26		
TRDZKVK91811	TL	ZİRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	67	0,00	1	5.100.000,00	100,040300	22/06/18	16,084881	954		101,120623	5.157.151,76	7,84	6,24	6,24		
TRDZKVK91829	TL	ZİRAAT KATILIM VARLIK KIRALAMA A.Ş.	80	4,13	1	3.000.000,00	100,000000	22/06/18	17,837372			100,450654	3.013.519,63	4,58	3,64	3,65		

VARLIK KIRALAMA
A.Ş.

TRDVVRK91815	TL	26/09/18	86	4,69	1	9.750.000,00	100,000000	07/08/18	14,316769			101,442730	9.890.866,14	15,03	11,96	11,97
		VAKIF VARLIK KIRALAMA A.Ş.														
TRDBRKTE1812	TL	04/10/18	94	0,00	1	6.030.000,00	100,255700	28/06/18	14,194160	535		101,536351	6.122.641,96	9,31	7,40	7,41
		BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.														
TRDBRKTA1816	TL	07/12/18	158	7,80	1	7.000.000,00	100,000000	12/06/18	16,601324			100,868466	7.060.792,61	10,73	8,54	8,54
		BEREKET VARLIK KIRALAMA A.Ş.														
GRUP TOPLAMI						63.980.000,00						65.164.091,91	99,04	99,04	78,79	78,84
GRUP TOPLAMI						64.610.000,00						65.792.769,22	100,00	100,00	79,55	79,60
FON PORTFÖY DEĞERİ												82.706.507,74			100,00	

FON NET VARLIK/TOPLAM DEĞER TABLOSU

VAKIF EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.

BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU 29 Haziran 2018 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

A. FON PORTFÖY DEĞERİ	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	FON TOPLAM DEĞERİ
B. HAZIR DEĞERLER	82.706.507,74		100,06	82.656.450,32
a) Kasa	12.331,39		0,01	100.000.000.000,000
b) Bankalar	0,00	0,00	0,00	7.145.963.693,253
c) Diğer Hazır Değerler	12.331,39	100,00	0,01	92.854.036.306,747
	0,00	0,00	0,00	% 7,15
C. ALACAKLAR	0,00		0,00	0,011567
a) Takastan Alacaklar Toplamı	0,00		0,00	Günlük Vergi
i) T1 Alacakları	0,00		0,00	Günlük Yönetim Ücreti
ii) T2 Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Fiyat
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0,00		0,00	Bir Gün Önceki Vergi
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	-62.388,81		-0,08	USD TCMB ALIS KURU
a) Takasa Borçlar	0,00	-0,00	0,00	EURO TCMB ALIS KURU
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	-57.636,61	92,38	-0,07	
c) Ödenecek Vergi	0,00	-0,00	0,00	
d) İhtiyatlar	0,00	-0,00	0,00	
e) DİGER_BORÇLAR	-2.272,44	7,62	0,00	
i) Diğer Borçlar	-1.538,24		0,00	
ii) Denetim Reeskontu	-734,20		0,00	
f) Kayda Alma Ücreti	-2.479,76		3,97	
g) Krediler	0,00		-0,00	

BÖLÜM D : FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER

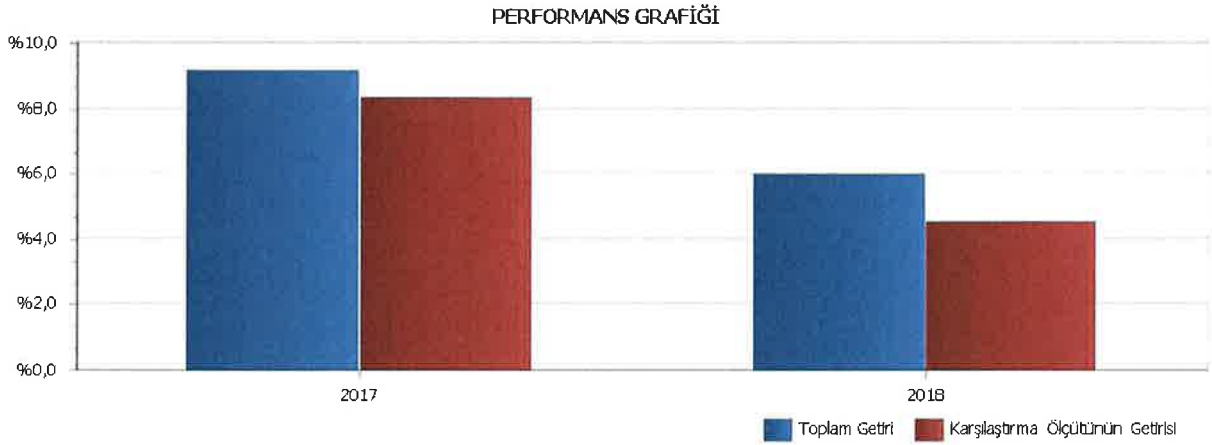
(*) 30.06.2018 tarihi itibarıyla fonun değeri 0,011567 TL olarak gerçekleşmiştir. 01.01.2018 - 30.06.2018 tarihleri arası fonun getirisi %5,97'dir.

Fonun karşılaştırma ölçütü olarak; %80 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi, %20 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi kullanılmaktadır.

Aynı dönemde fonun karşılaştırma ölçütü getirisi %4,50 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 grafik 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. Kira Sertifikaları: Kira Sertifikaları alış ve satış işlemlerinde işlem tutarı üzerinden 0,00002 (yüzbinde iki) +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
			168.303.928
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	5.053	0,00%	
Komisyon ve Diğer İşlem Ücretleri	6.965	0,00%	
Yönetim Ücretleri	705.780	0,42%	
Denetim Ücretleri	734	0,00%	
Saklama Ücretleri	24.703	0,02%	
Kurul Ücretleri	9.210	0,01%	
TOPLAM HARCAMALAR	752.445	0,45%	

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 % 0,45 olduğu düşünüldüğünde ulaşılacak değerler aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

1. Sene	2. Sene	5. Sene	10. Sene
1.095,05 TL	1.199,13 TL	1.574,60 TL	2.479,36 TL

EKLER:

1. Fon Kurulu Faaliyet Raporu



Adem DUMAN
Fon Kurulu Başkanı



Gürol Sami ÖZER
Fon Kurulu Üyesi



Uğur BOĞDAY
Fon Kurulu Üyesi



Nesrin KAYĞUN
Fon Kurulu Üyesi

**VAKIF EMEKLİLİK ve HAYAT A.Ş.
BAŞLANGIÇ KATILIM
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FON KURULU FAALİYET RAPORU
(01.01.2018 - 30.06.2018 DÖNEMİ)**

1- GENEL BİLGİLER

Fon'un Unvanı	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Başlangıç Katılım Fon
Fon'un Adı	Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	10.000.000.000.- TL(On milyar) 1.000.000.000.000 (Bir trilyon) Adet

2- FONUN KURULUŞUNA ve HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİLER

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	27/12/2016	36/1294
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	28/12/2016	E.14116
Fon İçtüzüğü Tescili	29/12/2016	412684-2016
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	04/01/2017	9234

3- FON KURULU ÜYELERİ

Adem DUMAN	Fon Kurulu Başkanı	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Gürol Sami ÖZER	Fon Kurulu Üyesi	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.
Uğur BOĞDAY	Fon Kurulu Üyesi	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Nesrin KAYĞUN	Fon Kurulu Üyesi	Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş.

4- FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Gökçen Yaman AKGÜN	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Fatimet Tinemis SARIHAN	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
F.Özgül AVŞAR MUMCUOĞLU	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Ali Can ÇELİK	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Kenan TURAN	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.
Muhammet TİRYAKİ	Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.

5- PİYASA 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 artırım 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.

6- FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ

30.06.2018 tarihi itibarıyla fonun değeri 0,011567 TL olarak gerçekleşmiştir. 01.01.2018 - 30.06.2018 tarihleri arası fonun getirisi % 5,97 aynı dönemde fonun karşılaştırma ölçütü getirisi % 4,50 olarak gerçekleşmiştir.

7- FONUN PORTFÖY BİLGİLERİ

	(*)30.06.2018
Fon Net Varlık Değeri (TL)	82.656.450
Dolaşımdaki Pay Sayısı (Adet)	7.145.963.693,253
Birim Pay Değeri (TL/Adet)	0,011567

Portföy Dağılımı %	(*)30.06.2018
Devlet Tahvili/Hazine Bonosu	0,76
Katılım Hesabı	20,45
Özel Sektör Borçlanma Araçları	78,79

(*) 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.

8- FONUN YATIRIM STRATEJİSİ

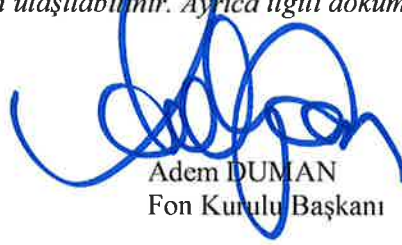
Fon portföyünün en az yüzde altmış Türk Lirası Cinsinden katılma hesaplarında ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere, kalanı vaad sözleşmelerinde Türk Lirası cinsinden Müsteşarlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetleri ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.

Fonun karşılaştırma ölçütü olarak; %80 BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı TL Endeksi, %20 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi kullanılmaktadır.

9- FON KURULU TOPLANTILARI

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.

İçtüzük, izahname ve tanıtım formunun son haline ve içtüzük, izahname ve fon tanıtım formu tadil metinlerine internet sitemizin ana sayfasında "Bireysel Emeklilik" başlığı altında bulunan "Sürekli Bilgilendirme" bölümünden ulaşılabilir. Ayrıca ilgili dokümanlar KAP'ta da yayımlanmaktadır.



Adem DUMAN
Fon Kurulu Başkanı



Gürol Sami ÖZER
Fon Kurulu Üyesi



Uğur BOĞDAY
Fon Kurulu Üyesi



Nesrin KAYĞUN
Fon Kurulu Üyesi