

**01/01/2018-31/12/2018 DÖNEMİNE İLİŞKİN**  
**BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş**  
**OKS STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**YILLIK RAPOR**

BU RAPOR EMEKLİLİK YATIRIM FONLARININ KAMUYU AYDINLATMA AMACIYLA DÜZENLENEN YÜKÜMLÜLÜKLERİ KAPSAMINDA DÜZENLENEN BİR BELGE OLUP, EMEKLİLİK ŞİRKETİNİN MERKEZİ, BÖLGE MÜDÜRLÜKLERİ, ŞUBELERİ, TEMSİLCİLİKLERİ VE İNTERNET SİTESİNDE GÜNCELLENMİŞ OLARAK KATILIMCILARIN İNCELEMESİNE SUNULMAK VE KATILIMCININ TALEP ETMESİ HALİNDE ÜCRETSİZ OLARAK KENDİLERİNE VERİLMEK ÜZERE YETERLİ SAYIDA HAZIR BULUNDURULUR.

**BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş**  
**OKS STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**YILLIK RAPOR**

Bu rapor BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. "OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu"nın 01.01.2018 - 31.12.2018 dönemine ilişkin gelişmelerin, Fon Kurulu tarafından hazırlanan faaliyet raporunun, fon portföy değeri ve net varlık değeri tablolarının katılımcılara sunulması amacıyla düzenlenmiştir.

**BÖLÜM A: 01.01.2018 – 31.12.2018 DÖNEMİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ**

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 varlıklar ise risk algısının bozulduğu ortamdan olumsuz etkilenen ülkelerin başında geldi. Yılın ilk yarısında bölgede artan jeopolitik risklerden de oldukça olumsuz etkilenen Türk Lirası varlıklar erken seçim açıklamasının ardından ise artan belirsizlik ortamı ile diğer gelişmekte olan ülkelere göre negatif ayrışmaya 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 yansıdığını 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 dengelenme 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 ayrışma 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 ise %17 değer kaybetti.

Türkiye ekonomisi 2017 yılı %7,4 büyüme ile tamamlarken bu performansını 2018 yılı ilk yarısına da taşımayı başardı. Ancak yılın üçüncü çeyreğinde dengelenme sürecine giren ekonomideki büyüme %1,6 ile sınırlı kaldı. Öncü göstergeler büyümedeki yavaşlamanın yılın son çeyreğinde de ivme kaybettiğine 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 itibariyle (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 dengelenme, turizm gelirlerinde artış ve ihracatın olumlu katkısı ile Ağustos ayından itibaren 3 ay üst üste cari fazla oluşması ile cari açık Ekim sonu itibariyle 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 itibariyle de 75 milyar TL'ye (GSYH'nin %2,1'i) yükseldi.

### **Borsa İstanbul**

BIST 100 Endeksi yılı Türk Lirası bazında %21, BIST Bankacılık Endeksi ise %31'lik değer kaybı ile noktalandı. Aynı dönemde, MSCI Türkiye Endeksi dolar bazında %43, MSCI Dünya Endeksi %11, MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi ise %17 değer kaybetti.

### **Faiz**

Yıla %11,7 seviyesinde başlayan 10 yıllık gösterge tahvil faizi 474 baz puan artış ile %16,5 seviyesine yükseldi. Aynı dönemde %13,4 olan 2 yıllık gösterge tahvil faizi 633 baz puan artış ile %19,7 oldu. ABD 10 yıllık tahvil faizleri ise yılı 28 baz puan artış ile %2,7 seviyesinde tamamladı.

### **Döviz**

2018 yılında Türk Lirası dolar karşısında %39, euro karşısında ise %33 değer kaybetti. Yılın başında 3,80 olan dolar/TL paritesi yılı 5,29 seviyesinde tamamlarken, 4,55 olan euro/TL paritesi ise yıl sonu itibariyle 6,07 oldu. Gelişmekte olan ülke kurlarından oluşan döviz sepeti %10,6'lık değer kaybı yaşarken Dolar Endeksi (DXY) %4,4 yükseldi.

### **Emtia**

Ons altın fiyatları yılı %1,6 değer kaybı ile 1.282 dolar seviyesinde tamamladı. Brent petrol fiyatları ise %14,1 değer kaybederek varil başına 53,8 dolar oldu.

## **BÖLÜM B: FON KURULU FAALİYET RAPORU İLE İLGİLİ BİLGİLER**

Dönem içersinde Fon Kurulu olağan toplantılarını gerçekleştirmiştir. Bu toplantılarda genel piyasalar, Fonun Performansı ve fonla ilgili diğer konular incelenmiştir. Fon Kurulu faaliyet raporu yıllık raporun eki olarak sunulacaktır.

02.01.2018 tarihinde Kurulun 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ile 13.03.2013 tarih ve 28586 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'e dayanılarak hazırlanan "Emeklilik Yatırım Fonlarına İlişkin Rehber'in 10.maddesinin 10.01 de Kurucu'nun Yönetim Kurulu veya Fon Kurulu tarafından alınması Zorunlu Kararlar Başlığı altında yer alan ( f ) bendine göre BİAŞ'ın ilgili piyasasından aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında yapılacak işlemlerin genel gerekçelerinin belirlenmesi maddesine istinaden yapılacak işlemlerin genel gerekçesinin belirlenmesi için Fon Kurul Kararı alınmıştır.

01.02.2018 tarihinde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu izahnamesinde yer alan varlık ve işlem türü tablosunda yer alan 'Türk Lirası Cinsinden Vadeli

Mevduat/Katılma Hesabı' varlık sınıfına ilişkin açıklama maddesi için " Bu kapsamda yatırıma yönlendirilen fon tutarının asgari %10'u altı ay ve daha uzun mevduat/katılma hesaplarında değerlendirilir. Tek bir bankada değerlendirilebilecek tutar fon portföyünün % 6'sını aşamaz".Spk'ya başvurularak değiştirilmesi için Fon Kurul Kararı alınmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulundan gerekli izinler alınmıştır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. kurucusu olduğu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonunda 07.02.2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurarak Fon izahnamesinin KISALTMALAR Bölümünde Yönetici Bilgisinin, I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER" başlığı altındaki 1.2. Kurucu, Yönetici ve Saklayıcı Hakkında Genel Bilgiler 1.2.1. Unvan ve Yetki Belgelerine İlişkin Bilgiler ve 1.2.2. İletişim Bilgileri maddeleri, VII. FON MALVARLIĞINDAN KARŞILANACAK HARCAMALAR VE KURUCU'NUN KARŞILADIĞI GİDERLER başlığı altındaki 7.1.3. Fon Portföyündeki Varlıkların Alım Satımına Aracılık Eden Kuruluşlar ve Aracılık İşlemleri İçin Ödenen Komisyonlar maddeleri Değişikliğe gitmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 14.02.2018 tarihinde 12233903-325.07-E.1755 sayılı kararı ile değişiklik talebi onaylanmış ve yürürlük tarihi 28.02.2018 tarihi olarak belirlenmiştir.

Fonun yeni yöneticisi AK Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiştir

28/02/2018 tarihinde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından alınan 2018/1 sayılı karar ile fonun portföy yöneticisinin Ak Portföy Yönetim Şirketi olmasına ve Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'e uygun olarak dış kaynak hizmet sağlayıcı olarak Ak Portföy Yönetimi A.Ş.'den Risk Yönetim Hizmeti alınmasına karar verilmiştir. 28/02/2018 tarihinden itibaren Ak Portföy'ün Risk Yönetim Prosedürünün kullanılması için Fon Kurul Kararı alınmıştır.

07/06/2018 tarihinde 2018 yılı Fon Bağımsız Denetimi için PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ." ile bağımsız denetim sözleşmesi imzalanmasına ilişkin fon kurul kararı alınmıştır. Sermaye Piyasası Kurulundan ilgili değişikliğin yapılması için gerekli izinler alınmıştır.

## **BÖLÜM C: FON PORTFÖY DEĞERİ-NET VARLIK DEĞERİ TABLOLARI**

### **FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU**

**31 Aralık 2018**

|                              | <b>Nominal<br/>Değer</b> | <b>Rayiç Değer</b> | <b>%</b> |
|------------------------------|--------------------------|--------------------|----------|
| Hisse Senedi                 | 156,608.57               | 1,128,141.96       | 3.31     |
| Devlet İç Borçlanma Araçları | 19,500,000.00            | 18,944,619.47      | 55.54    |
| Mevduat                      | 7,594,934.33             | 7,826,181.94       | 22.94    |
| Bpp                          | 50,065.07                | 50,031.69          | 0.15     |
| Yatırım Fonu                 | 38,890,560.00            | 5,513,621.69       | 16.16    |
| Kıymetli Maden               | 3.00                     | 649,050.71         | 1.90     |
| Fon Portföy Değeri           |                          | 34,111,647.46      | 100.00   |

**NET VARLIK DEĞER TABLOSU**  
**31 Aralık 2018**

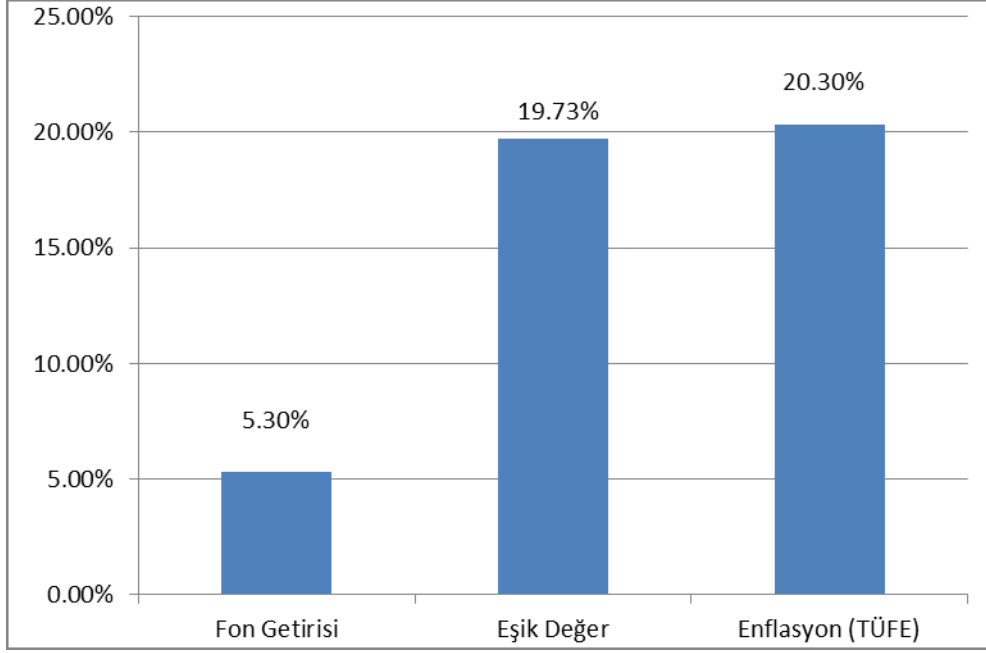
| <b>Tutar TL</b>          |                      |
|--------------------------|----------------------|
| Fon Portföy Değeri       | 34,111,647.46        |
| Hazır Değerler           | 24,007.78            |
| Alacaklar                | 0.00                 |
| Diğer Varlıklar          | 0                    |
| Borçlar                  | -26,600.34           |
| <b>Net varlık değeri</b> | <b>34,109,054.90</b> |

**BÖLÜM D: FON PERFORMANSINA İLİŞKİN BİLGİLER**

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.

| <b>VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | <b>Asgari %</b> | <b>Azami %</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|----------------|
| 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 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 | 0               | 30             |

**Fonun eşik değeri:** BIST-KYD 1 AYLIK MEVDUAT (TL) Endeksi + %1,5'tir.



\*Ayrıntılar için Performans Sunum Raporuna bakılmalıdır.

\* İlgili dönemde fonun eşik değer getirisi (19.73%) TRLIBOR O/N getirisinin (20.576%) altında gerçekleştiği için eşik değer olarak TRLIBOR O/N kullanılmıştır.

#### **BÖLÜM E: FON HARCAMALARI İLE İLGİLİ BİLGİLER**

#### **Fon Yönetim Ücretine İlişkin Açıklamalar**

Günlük Net varlık değeri üzerinden %0,002328 (yüzbinde iki virgöl üç yüz yirmi sekiz) işletim gideri kesilmektedir.

#### **Fon Portföyüne Alınan Varlıkların Alım Satımlarında Aracı Kuruluşa İşlem Tutarı Üzerinden Ödenen Komisyon Oranlarına İlişkin Açıklama**

##### **a) Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından uygulanan işlem komisyonları:**

- 1) Sabit getirili menkul kıymet komisyonu:
  - Borçlanma Araçları Piyasası : Yüzbinde 1 + BMV
  - Hazine İhalesi : Yüzbinde 2 + BMV
- 2) Repo Ters/Repo komisyonu:
  - O/N ve Uzun Vadeli TersRepo : Yüzbinde 0.5 + BMV
  - O/N ve Uzun Vadeli TersRepo (14:00-17:00 arası): Yüzbinde 1.5 + BMV

##### **b) TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından uygulanan işlem komisyonları:**

1. Sabit getirili menkul kıymet komisyonu:
  - Borçlanma Araçları Piyasası : Yüzbinde 1.43 + BMV
  - Hazine İhalesi : Yüzbinde 3 + BMV
2. Repo Ters/Repo komisyonu:
  - O/N TersRepo : Yüzbinde 1.40 + BMV
  - Uzun Vadeli TersRepo : Yüzbinde 0.80 + BMV
3. BPP komisyonları:
  - O/N BPP : Yüzbinde 2.2 + BMV
  - Uzun Vadeli BPP : Yüzbinde 0.27 + BMV

##### **c) Akbank A.Ş. ve Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından uygulanan işlem komisyonlar**

##### **Yurt İçi Pay Senedi Piyasası İşlemleri Komisyonu:**

Pay Senedi Alım Satım İşlem Komisyonu : Azami Onbinde 1,575 (BSMV dahil)

**Sabit Getirili Menkul Kıymetler Komisyonu:**

Tahvil Bono Piyasası İşlem Komisyonu : Yüzbinde 1,239 (BSMV dahil)  
Hazine İhalesi İşlem Komisyonu : 0

**Takasbank Para Piyasası İşlem (BPP) Komisyonu:**

BPP (1-7 gün arası vadeli ) işlem komisyonu : Yüzbinde 2,205 (BSMV dahil)  
BPP (7 günden uzun vadeli) işlem komisyonu : Milyonda 3,15 \* gün sayısı (BSMV dahil)

**Repo Ters Repo Pazarı İşlem Komisyonu:**

Ters repo işlem komisyonu : Yüzbinde 0,63 \* gün sayısı (BSMV dahil)

**Kira Sertifikaları Komisyonu:**

Yüzbinde 1,155(BSMV dahil)

**Kıymetli Maden Piyasası İşlemleri Komisyonu:**

BIST'e ödenen Altın İşlem Komisyonu : Onbinde 1,05 ile Onbinde 1,575 arasındadır. (BSMV dahil)

**Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamaların Senelik Olarak Fon Net Varlık Değerine Oranı**

Aşağıda fondan yapılan harcamaların senelik tutarlarının ortalama fon toplam değerine oranı yer almaktadır.

| Gider Türü                     | Ortalama Fon Net Varlık Değerine Oranı |
|--------------------------------|----------------------------------------|
| Fon yönetim ücreti             | 0.810%                                 |
| Aracılık komisyonu gideri      | 0.015%                                 |
| İhraç izni giderleri           | 0.014%                                 |
| Saklama giderleri              | 0.009%                                 |
| Denetim ücreti                 | 0.017%                                 |
| Noter harç ve tasdik ücretleri | 0.015%                                 |
| Diğer giderler                 | 0.030%                                 |
| Toplam                         | 0.908%                                 |

Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşılmadığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a ödeme yapılmayacaktır.

**BÖLÜM F: ÖDÜNC MENKUL KIYMET İŞLEMLERİ VE TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİNE İLİŞKİN BİLGİLER**

01.01.2018-31.12.2018 döneminde BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş OKS Standart Emeklilik Yatırım Fonu adına Vadeli İşlem ve Ödunc Menkul Kıymet işlemi gerçekleştirilmemiştir.

**EKLER:**

1. Fon kurulu faaliyet raporu
2. 31.12.2018 tarihi itibari ile fon portföy değeri ve net varlık değeri tabloları