

BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK KAMU BORÇLANMA ARAÇLARI EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 28.11.2003

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

28.06.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	443,205,905
Birim Pay Değeri (TRL)	0.050858
Yatırımcı Sayısı	107,359
Tedavül Oranı (%)	21.79%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	91.12%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	78.21%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	12.90%
Ters Repo	4.63%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	2.39%
Vadeli Mevduat	1.87%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Orta ve uzun vadeli hazine bonosu ve devlet tahvili getirilerinden maksimum ölçüde yararlanılması, tasarrufların enflasyonun aşındırıcı etkisinden korunarak yüksek bir reel getiri sağlanması, gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılması amaçlanmaktadır.	BEKİR ÇAĞRI ÖZEL
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	ÖZLEM KARAGÖZ
Yatırım Stratejisi	
Fonun yönetim stratejisi, en az %80 oranında orta ve uzun vadeli T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen TL cinsi borçlanma araçlarına ve özel sektör borçlanma araçlarına ve kamu borçlanma araçlarının konu olduğu ters repoya, bunun dışında, Takasbank Para Piyasası ve yurtiçi organize para piyasasında yatırım yaparak faiz geliri elde etmektir. Fon portföyü, mümkün olduğu kadar çeşitli vade dağılımını sağlayarak, gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılmasını hedefleyen bir yapıda oluşturulur.	
Yatırım Riskleri	
Fon portföyünün ağırlıklı kısmı Borçlanma Senetleri'nden oluşmaktadır. Fon portföy yönetiminde faiz, enflasyon, piyasa ve likidite riski taşımaktadır. 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.Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.Fon'un taşıdığı risk, Fon'un yatırım yaptığı Kamu Borçlanma Senetlerinin ortalama vadesi ile orantılıdır. Faiz oranlarında yaşanan yükselişler fonun fiyatını olumsuz yönde etkilerken, faiz oranlarında yaşanan düşüşler fonun fiyatına olumlu yansımaktadır.Fon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla çeşitli vadelerdeki menkul kıymetlere yatırım yapılarak riskler asgariye indirilmektedir.Fonun maruz kalabileceği diğer risklere ilişkin detaylı açıklamalar Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) yayımlanan fon izahnamesinde yer almaktadır.	

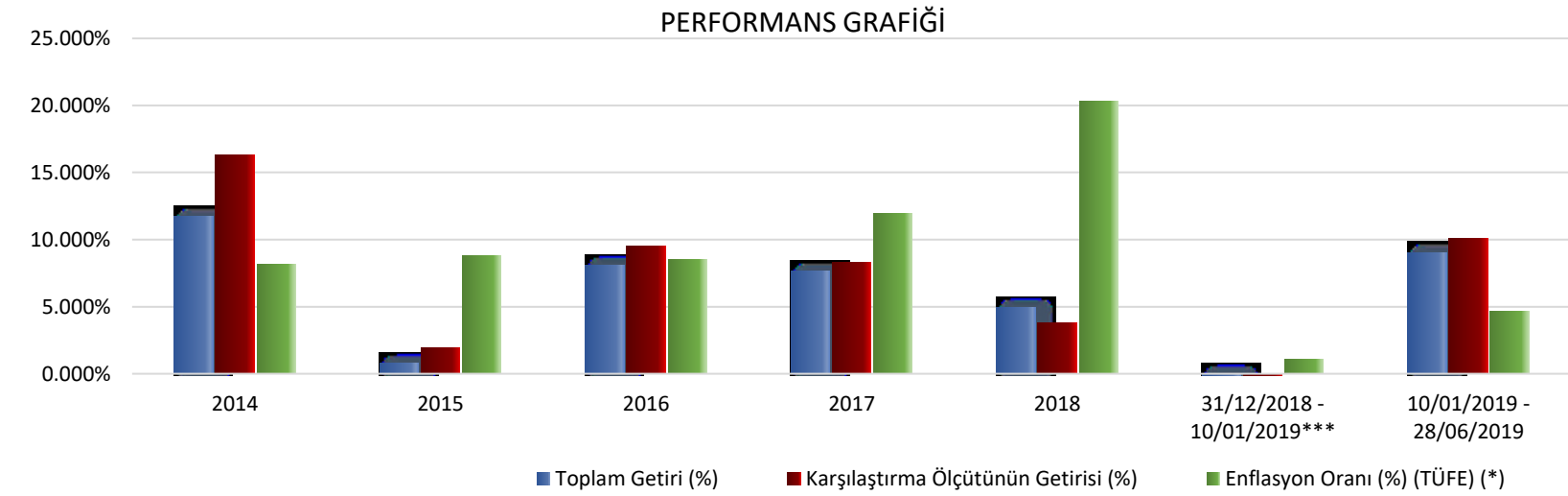
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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	11.730%	16.340%	8.170%	0.180%	0.3000%	-10.9900	558,807.00
2015	0.780%	1.950%	8.810%	0.310%	0.3300%	-8.0700	575,990.00
2016	8.120%	9.490%	8.530%	0.270%	0.2900%	-8.8300	610,267.00
2017	7.660%	8.270%	11.920%	0.180%	0.2000%	-3.5800	587,229.00
2018	4.958%	3.763%	20.302%	0.585%	0.7098%	0.0229	464,184,298.31
31/12/2018 - 10/01/2019***	-0.312%	-0.437%	1.064%	0.159%	0.2315%	0.1880	459,000,019.71
10/01/2019 - 28/06/2019	9.048%	10.079%	4.656%	0.475%	0.5014%	-0.0771	443,205,905.34

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

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

(***)Fon 10.01.2019 tarihinde dönüşüme uğramıştır ve karşılaştırma ölçütü değişmiştir.10 günlük data dönüşümden önceki karşılaştırma ölçütüne göre hesaplanan getiridir.



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1)Bnp Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu, TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") tarafından yönetilmektedir. TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 2 Kasım 1999 tarih ve 428025-375607 sicil numarası ile Ana Sözleşmesi'nin Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmesi suretiyle kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 31. maddesi hükümlerine uygun olarak 3 Ocak 2000 tarihinde Portföy Yöneticiliği ve 12 Mayıs 2004 tarihinde Yatırım Danışmanlığı yetki belgesi almıştır. Portföy Yönetim Şirketleri Tebliği'ne uyum çerçevesinde, Teb Portföy Yönetimi A.Ş. nin 03/01/2000 tarih ve PYŞ/PY/8-3 sayılı portföy yöneticiliği ve 12.05.2004 tarih ve PYŞ/YD/6 yatırım danışmanlığı yetki belgesi iptal edilerek, Portföy Yönetimi A.Ş.' ye Kanun'un 40 ıncı ve 55 inci maddeleri uyarınca düzenlenen 15/06/2015 tarih ve PYŞ.PY.22-YD.11/524 sayılı portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı yetki belgesi verilmiştir. Şirket Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in Ana Sözleşmesi'nde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket'in başlıca faaliyet alanı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yerli ve yabancı yatırım fonlarının yönetilmesi, kurumsal ve bireysel müşterilere portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatı ile portföy yönetimi hizmeti ve yurt dışında kurulu fonlara yatırım danışmanlığı hizmeti verilmesidir.

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

3) Fon 10.01.2019 - 28.06.2019 döneminde net %9.05 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %10.08 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-1.03 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.

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

10.01.2019 - 28.06.2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.005506%	4,139,509.51
Denetim Ücreti Giderleri	0.000016%	11,894.11
Saklama Ücreti Giderleri	0.000037%	28,018.17
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000133%	99,996.47
Kurul Kayıt Ücreti	0.000035%	26,085.21
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000010%	7,637.12
Toplam Faaliyet Giderleri	4,313,140.59	
Ortalama Fon Portföy Değeri	444,862,537.40	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.969545%	

5) SPK tebliğ gereği dönüşüm kapsamında strateji değişikliği 10.01.2019 tarihinde yapılmıştır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. kurucusu olduğu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonunda SPK'ya başvurularak ünvanında değişikliğe gidilmiştir ve 10.01.2019 tarihi itibari ile BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu ünvanını almıştır.Fonun Karşılaştırma Ölçütü %75 BIST-KYD DİBS Tüm Endeksi + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi + %10 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL Endeksi olarak değiştirilmiştir. Ayrıca İçtüzük ve İzahnamesinde yapılan değişiklikleri <https://www.kap.org.tr> adresinden ulaşabilirsiniz.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
10.01.2019-...	%5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %10 BIST-KYD Repo (Brüt) + %10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %75 BIST-KYD DİBS Tüm

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

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
10.01.2019 - 28.06.2019	9.05%	10.01%	10.08%	-1.03%

2) BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. kurucusu olduğu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonunda 28.02.2019 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 maddelerinde değişikliğe gitmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 12.03.2019 tarihinde 12233903-325.07-E.3890 sayılı kararı ile değişiklik talebi onaylanmış ve yürürlük tarihi 01.04.2019 tarihi olarak belirlenmiştir.Fonun yeni yöneticisi TEB Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiştir.Fonun yöneticisinin Merkez adresi ve internet sitesi ile telefon numarası TEB Portföy Yönetimi A.Ş.' nin bilgileri ile değiştirilmiştir.

3)Fon Toplam Gider Kesintisi Limiti aşıldığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a 08.01.2020 tarihine kadar 107,468.53 TL ödenecektir.

4) Fonun Brüt getirileri ve Kurucu tarafında karşılanması gereken gider oranları ile ilgili bilgilere aşağıda yer verilmektedir.

	BPG
Net Basit Getiri	9.05%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0.97%
Azami Toplam Gider Oranı	1.91%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.00%
Net Gider Oranı	0.97%
Brüt Getiri	10.02%

5) 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.

6)Fon ile ilgili tüm değişiklikler Emeklilik Şirketi'nin internet sitesinde "Kamuyu Sürekli Bilgilendirme Formu" sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu' nda (KAP) yer almaktadır.