

BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş ALTIN EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 29.04.2013

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

28.06.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	294,241,891
Birim Pay Değeri (TRL)	0.027347
Yatırımcı Sayısı	32,047
Tedavül Oranı (%)	10.76%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	61.23%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	58.65%
- Kamu Kira Sertifikası	2.58%
Kıymetli Maden	38.77%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fon portföyünün asgari %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı finansal araçlar ile değerlendirilecektir. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamaktadır.	ÖZLEM KARAGÖZ BEKİR ÇAĞRI ÖZEL
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fon portföyünün asgari %80'i devamlı olarak altın ve altına dayalı para ve sermaye piyasası araçları ile değerlendirilecektir. Fon, altın fiyatlarında oluşacak değişimleri yatırımcısına yüksek oranda yansıtmayı amaçlamakta olup, altın fiyatları açısından dengeli ve sürekli gelir akımı yaratmayı hedeflemektedir.	
Yatırım Riskleri	
Fon portföyü ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı finansal araçlara yatırım yapacaktır. Fon yönetiminde yüksek oranda piyasa riski taşınmaktadır. Fonun taşıdığı risk fonun yatırım yaptığı Altın veya Altına dayalı enstrümanlarda yaşanacak fiyat dalgalanmaları ile orantılıdır. Enflasyon riski: Enflasyon nedeniyle yatırımcı tarafından arzulanmayan 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. Kur Riski: Döviz kurlarında meydana gelen değişimlerin yarattığı belirsizlikten kaynaklanan zarar olasıdır.Fon'un taşıdığı risk, Altın fiyatlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Altın fiyatları(USD/ONS) yükseldiği ve Türk Lira'sı ABD Dolarına karşı değer kaybettiği dönemlerde fon fiyatı olumlu etkilenmekte, altın ons fiyatında yaşanan gerilemeler ve Türk Lirası'nın ABD doları karşısında değer kazanması durumunda fon fiyatı olumsuz etkilenmektedir. Fon, ağırlıklı olarak altın ve altına dayalı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmakla birlikte likidite yönetimi için limitleri dahilinde Katılım Hesapları ile kira sertifikalarına yatırım yapabilecektirFon yönetiminde risklerden korunmak amacıyla fiziki altın yatırımları dışında vadeli piyasalarda altına dayalı türev ürünle, borsa yatırım fonları, katılım hesapları ve kira sertifikaları ile likidite riski 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

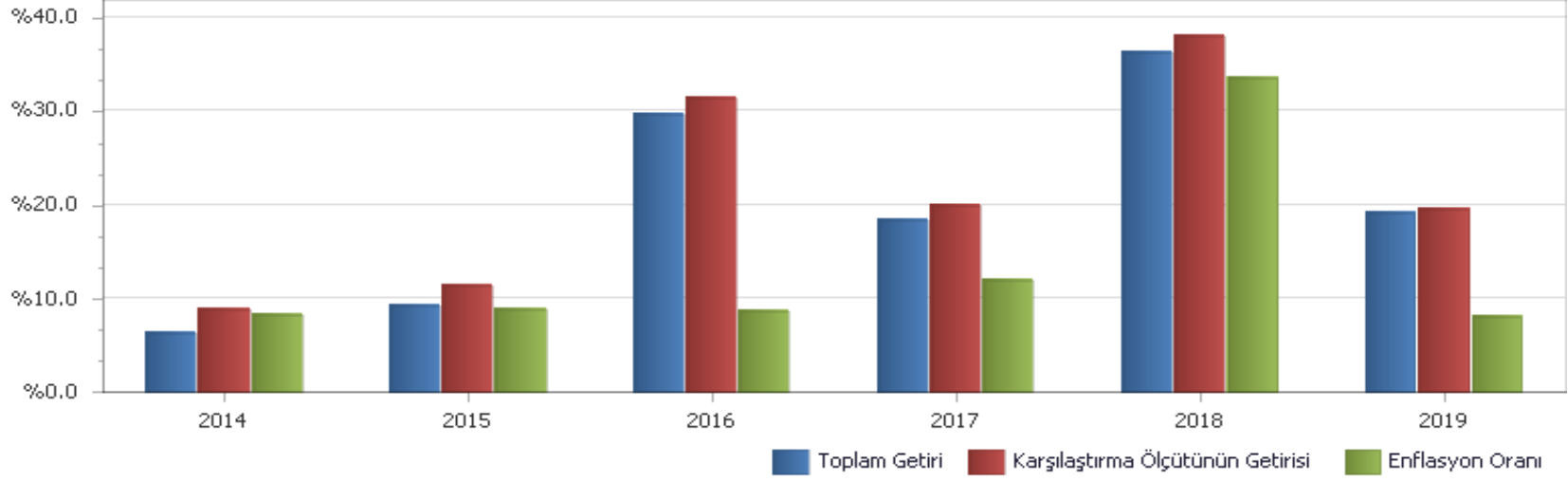
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (ÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2014	6.290%	8.750%	8.170%	0.860%	0.9400%	-0.5900	9,022.00
2015	9.110%	11.320%	8.810%	0.900%	0.8900%	-8.7500	15,117.00
2016	29.760%	31.450%	8.530%	1.010%	1.0000%	-8.7500	34,450.00
2017	18.340%	19.970%	11.920%	0.670%	0.6700%	-58.4900	75,705.00
2018	36.416%	38.191%	33.639%	1.777%	1.7738%	-0.0246	197,713,293.90
2019 (***)	19.149%	19.592%	5.014%	1.011%	1.0064%	-0.0210	294,241,890.96

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

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

(***) İlgili veriler sene başından itibaren rapor tarihine kadar olan değerleri vermektedir.

PERFORMANS GRAFİĞİ



GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.

C. DİPNOTLAR

1)Bnp Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Altın 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 1.01.2019 - 28.06.2019 döneminde net %19.15 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %19.59 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-0.44 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.

1.01.2019 - 28.06.2019 döneminde :	Portföy Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.002821%	1,235,195.54
Denetim Ücreti Giderleri	0.000008%	3,649.47
Saklama Ücreti Giderleri	0.000322%	140,851.85
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000014%	6,135.87
Kurul Kayıt Ücreti	0.000037%	16,050.24
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000020%	8,628.42
Toplam Faaliyet Giderleri	1,410,511.39	
Ortalama Fon Portföy Değeri	244,632,530.33	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.576584%	

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği 02.01.2019 tarihinde uygulanmaya başlanmıştır.

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. kurucusu olduğu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Altın Emeklilik Yatırım Fonunda 29.11.2018 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurarak I. FON HAKKINDA GENEL BİLGİLER" başlığı altındaki 1.3. Kurucu Yöneticileri ve "II.FON PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ ,YATIRIM STRATEJİSİ İLE FON PORTFÖY SINIRLAMALARI " başlığı altındaki 2.3 ve 2.5 maddesi Fonun Karşılaştırma Ölçütü %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama Endeksi + %5 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi olarak değiştirilmiştir.02.01.2019 tarihi itibari ile uygulanmaya başlanmıştır.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
29.04.2013-1.01.2017	%1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %99 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama
2.01.2017-1.01.2019	%100 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama
2.01.2019-...	%5 BIST-KYD Kamu Kira Sertifikaları + %95 BIST-KYD Altın Fiyat Ağırlıklı Ortalama

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
2.01.2014 - 31.12.2014	6.29%	8.24%	8.75%	-2.47%
2.01.2015 - 31.12.2015	9.11%	11.13%	11.32%	-2.21%
4.01.2016 - 30.12.2016	29.76%	31.09%	31.45%	-1.68%
2.01.2017 - 29.12.2017	18.34%	19.56%	19.97%	-1.63%
2.01.2018 - 31.12.2018	36.42%	37.81%	38.19%	-1.78%
2.01.2019 - 28.06.2019	19.15%	19.75%	19.59%	-0.44%

2) BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. kurucusu olduğu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Altın 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 93,361.67 TL ödenecektir.

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

	BNA
Net Basit Getiri	19.15%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0.58%
Azami Toplam Gider Oranı	1.09%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.00%
Net Gider Oranı	0.58%
Brüt Getiri	19.73%

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.