

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK STANDART EMEKLİLİK YATIRIM FONU'NA AİT PERFORMANS SUNUM RAPORU**A. TANITICI BİLGİLER**

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 17.05.2013

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

28.06.2019 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	132,756,081
Birim Pay Değeri (TRL)	0.015749
Yatırımcı Sayısı	58,644
Tedavül Oranı (%)	8.43%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	81.31%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	74.41%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	6.90%
Vadeli Mevduat	11.17%
Paylar	7.48%
- Bankacılık	2.02%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	1.40%
- Hava Yolları Ve Hizmetleri	0.95%
- Perakende	0.91%
- Demir, Çelik Temel	0.74%
- İletişim	0.56%
- Holding	0.55%
- Cam	0.35%
- İnşaat, Taahhüt	0.00%
- Mobilya	0.00%
- Elektrik	0.00%
- Kimyasal Ürün	0.00%
- Gayrimenkul Yatırım Ort.	0.00%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	0.03%

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.	ÖZLEM KARAGÖZ
	BEKİR ÇAĞRI ÖZEL
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	
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 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.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.Fonun maruz kalabileceği diğer risklere ilişkin detaylı açıklamalar Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) (www.kap.org.tr) yayımlanan fon izahnamesinde yer almaktadır.	

B. PERFORMANS BİLGİSİ

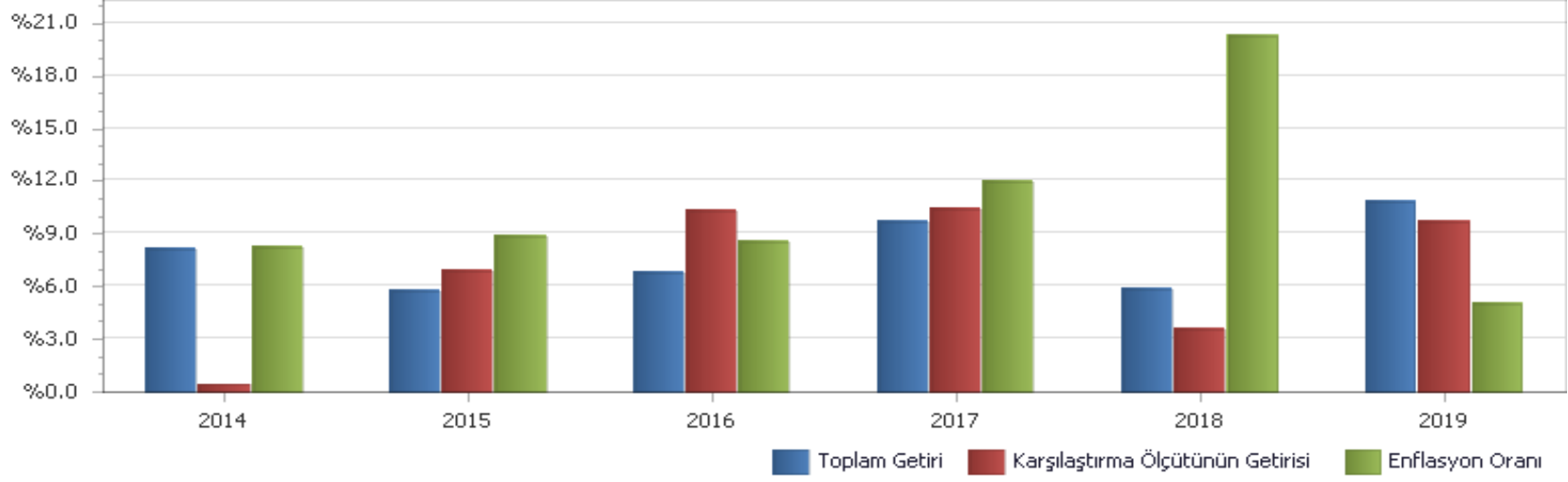
PERFORMANS BİLGİSİ							
YILLAR	Toplam Getiri (%)	Karşılaştırma Ölçütünün Getirisi (%)	Enflasyon Oranı (%) (TÜFE) (*)	Portföyün Zaman İçinde Standart Sapması (%) (**)	Karşılaştırma Ölçütünün Standart Sapması (%) (**)	Bilgi Rasyosu	Sunuma Dahil Dönem Sonu Portföyün Toplam Değeri / Net Aktif Değeri
2014	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	5.805%	3.525%	20.302%	0.571%	0.6498%	0.0574	122,822,092.75
2019 (***)	10.784%	9.671%	5.014%	0.455%	0.4537%	0.0574	132,756,081.04

(*) 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.Standart 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 %10.78 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %9.67 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %1.11 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	0.005202%	1,162,804.66
Denetim Ücreti Giderleri	0.000018%	3,935.06
Saklama Ücreti Giderleri	0.000030%	6,720.49
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.000046%	10,295.93
Kurul Kayıt Ücreti	0.000034%	7,598.01
Diğer Faaliyet Giderleri	0.000053%	11,863.38
Toplam Faaliyet Giderleri	1,203,217.53	
Ortalama Fon Portföy Değeri	124,873,924.64	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri	0.963546%	

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

BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. kurucusu olduğu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Standart Emeklilik Yatırım Fonunun Karşılaştırma Ölçütü %65 BIST-KYD DİBS Tüm + %5 BIST-KYD DİBS Kısa + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %20 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL + %5 BIST 100 Getiri Endeksi olarak değiştirilmiştir.02.01.2019 tarihi itibari ile uygulanmaya başlamıştır.Ayrıca İçtüzük ve İzahnamesinde değişikliklere gidilmiştir.Güncel İçtüzük ve İzahnameye <https://www.kap.org.tr> adresinden ulaşabilirsiniz.

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
17.05.2013-1.01.2017	%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
2.01.2017-31.12.2017	%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
1.01.2018-1.01.2019	%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
2.01.2019-...	%5 BIST-KYD DİBS Kısa + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %5 BIST 100 GETİRİ + %20 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %65 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
2.01.2014 - 31.12.2014	8.08%	10.13%	11.43%	-3.35%
2.01.2015 - 31.12.2015	5.72%	7.74%	6.90%	-1.18%
4.01.2016 - 30.12.2016	6.73%	8.75%	10.31%	-3.58%
2.01.2017 - 31.12.2017	9.66%	11.74%	10.37%	-0.71%
2.01.2018 - 31.12.2018	5.81%	7.81%	3.53%	2.28%
2.01.2019 - 28.06.2019	10.78%	11.81%	9.67%	1.11%

2) BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. kurucusu olduğu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Standart 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 21,798.55 TL ödenecektir.

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

	BNS
Net Basit Getiri	10.78%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0.96%
Azami Toplam Gider Oranı	1.91%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.00%
Net Gider Oranı	0.96%
Brüt Getiri	11.75%

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.