

BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK İKİNCİ KAMU DIŞ 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

| 31.12.2019 tarihi itibarıyla      |                |
|-----------------------------------|----------------|
| Fon Toplam Değeri                 | 149,345,237.24 |
| Birim Pay Değeri (TRL)            | 0.072730       |
| Yatırımcı Sayısı                  | 16,039         |
| Tedavül Oranı (%)                 | 6.84%          |
|                                   |                |
| Portföy Dağılımı                  |                |
| Borçlanma Araçları                | 94.43%         |
| - Devlet Tahvili / Hazine Bonosu  | 94.43%         |
| Ters Repo                         | 5.35%          |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri | 0.22%          |

| Fon'un Yatırım Amacı                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Portföy Yöneticileri |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| Döviz bazlı yatırımı tercih eden katılımcılara, Türk Eurobondlarının getiri imkanından yararlanarak, orta-uzun vadeli bakış açısıyla, gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılması amaçlanmaktadır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | ÖZLEM KARAGÖZ        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | BEKİR ÇAĞRI ÖZEL     |
| En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                      |
| Yatırım Stratejisi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                      |
| Fon'un yönetim stratejisi, fon portföyünün en az %80'i Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Eurobond'larda değerlendirilmek suretiyle, yabancı para cinsinden özel sektör borçlanma araçlarından oluşacak bir portföye yatırım yapmaktır. Fon portföyü, döviz cinsinden kur ve faiz getirisi elde etmek ve tasarrufları enflasyonun aşındırıcı etkisinden koruyarak reel getiri sağlanması ve gelecekte düzenli ve sürekli gelir akımlarının yaratılması amacıyla oluşturulacaktır. Fon yönetiminde, portföye alınan menkul kıymetlerin getirilerinin yanında likidite, vade riskleri göz önünde bulundurulur.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                      |
| Yatırım Riskleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                      |
| Fon'un yönetim stratejisi, ağırlıklı olarak Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen Eurobond'lar olmak üzere, yabancı para cinsinden özel sektör borçlanma araçlarından oluşacak bir portföye yatırım yapmaktır. Faiz riski: Yatırım yapılan kıymetin fiyatının piyasadaki faiz oranlarından olumsuz olarak etkilenmesi durumunda oluşan risktir. Piyasa riski: Yatırımcıların beklentilerindeki değişmelerden dolayı menkul kıymetlerin fiyatlarında değişmelerin 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. Kur Riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.Fon'un yatırımlarının ağırlıklı olarak döviz cinsinden olması nedeniyle fon getirisi döviz kurlarında ortaya çıkan değişimlerden etkilenmektedir.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. |                      |
| Performans Sunum Hazırlanma Esasları                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                      |
| BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.İkinci Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonuna ait Performans Sunum Raporu Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe giren "Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.5)"inin ("Tebliğ") hükümleri doğrultusunda hazırlanmıştır.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                      |

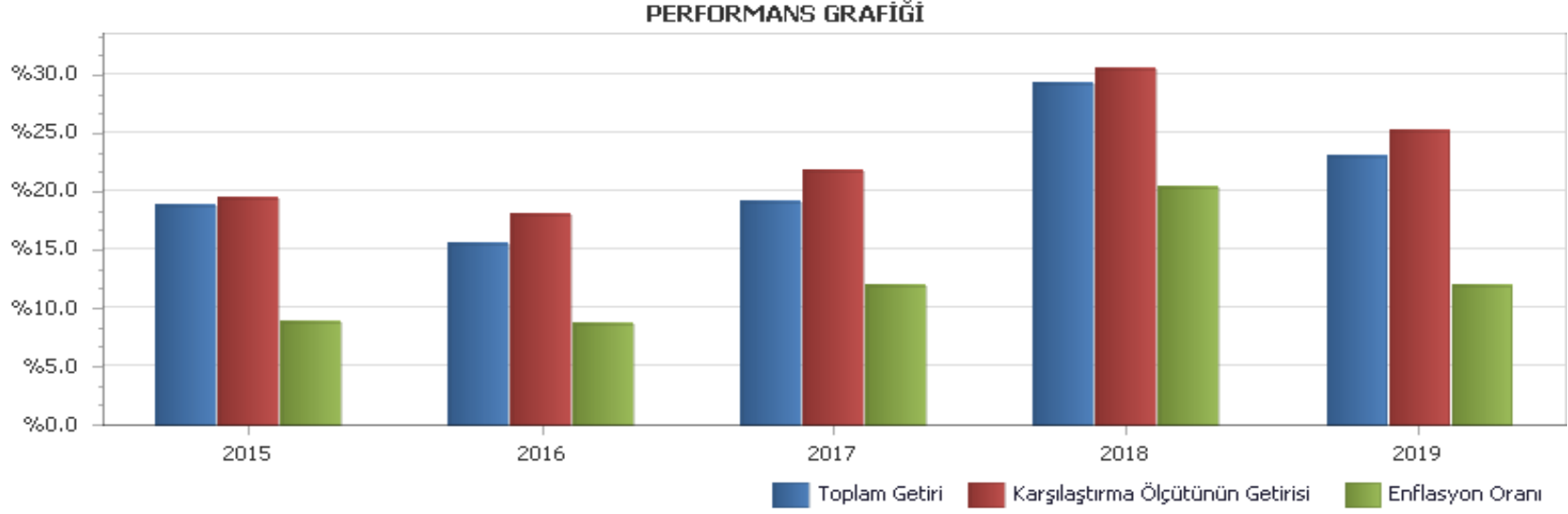
## B. PERFORMANS BİLGİSİ

| 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 |
| 2015               | 18.74%            | 19.40%                               | 8.81%                          | 0.53%                                            | 0.55%                                             | -1.9000       | 33,927.00                                                          |
| 2016               | 15.42%            | 18.02%                               | 8.53%                          | 0.44%                                            | 0.41%                                             | -6.4200       | 43,884.00                                                          |
| 2017               | 19.00%            | 21.76%                               | 11.92%                         | 0.43%                                            | 0.41%                                             | -8.2700       | 72,684.00                                                          |
| 2018               | 29.30%            | 30.56%                               | 20.30%                         | 1.16%                                            | 1.20%                                             | -0.0310       | 121,835,159.63                                                     |
| 2019(**)           | 22.95%            | 25.19%                               | 11.84%                         | 0.66%                                            | 0.62%                                             | -0.0631       | 149,345,237.24                                                     |

(\*) 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.



**GEÇMİŞ GETİRİLER GELECEK DÖNEM PERFORMANSI İÇİN BİR GÖSTERGE SAYILMAZ.**

## C. DİPNOTLAR

1) Bnp Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.İkinci Kamu Dış 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 1.01.2019 - 31.12.2019 döneminde net %22.95 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %25.19 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %-2.24 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 - 31.12.2019 döneminde :                      | Portföy Değerine Oranı (%) | TL Tutar     |
|---------------------------------------------------------|----------------------------|--------------|
| Fon Yönetim Ücreti                                      | 0.010045%                  | 5,019,521.76 |
| Denetim Ücreti Giderleri                                | 0.000025%                  | 12,433.92    |
| Saklama Ücreti Giderleri                                | 0.000117%                  | 58,312.87    |
| Aracılık Komisyonu Giderleri                            | 0.000125%                  | 62,439.57    |
| Kurul Kayıt Ücreti                                      | 0.000068%                  | 33,840.84    |
| Diğer Faaliyet Giderleri                                | 0.000086%                  | 43,149.70    |
| Toplam Faaliyet Giderleri                               | 5,229,698.66               |              |
| Ortalama Fon Portföy Değeri                             | 136,907,968.45             |              |
| Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Portföy Değeri | 3.819864%                  |              |

5) Performans sunum döneminde Fon'a ilişkin yatırım stratejisi değişikliği yapılmamıştır.

| Kıstas Dönemi        | Kıstas Bilgisi                                                                                                                                                                                           |
|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 21.07.2014-1.01.2017 | %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat USD + %3 BIST-KYD Repo (Brüt) + %5 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %35 BIST-KYD Eurobond EUR (TL) + %55 BIST-KYD Eurobond USD (TL) |
| 2.01.2017-...        | %5 BIST-KYD Repo (Brüt) + %5 BIST-KYD DİBS 91 Gün + %35 BIST-KYD Eurobond EUR (TL) + %55 BIST-KYD Eurobond USD (TL)                                                                                      |

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 |
|------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------|
| 2.01.2015 - 31.12.2015 | 18.74%             | 20.96%              | 19.66%               | -0.93%       |
| 4.01.2016 - 30.12.2016 | 15.42%             | 17.56%              | 18.24%               | -2.82%       |
| 2.01.2017 - 29.12.2017 | 19.00%             | 21.21%              | 21.76%               | -2.76%       |
| 2.01.2018 - 31.12.2018 | 29.30%             | 31.71%              | 30.56%               | -1.26%       |
| 2.01.2019 - 31.12.2019 | 22.95%             | 25.24%              | 25.19%               | -2.24%       |

2) BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. kurucusu olduğu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. İkinci Kamu Dış 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 13,630.29 TL ödenmiştir.

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

|                                               | BPK    |
|-----------------------------------------------|--------|
| Net Basit Getiri                              | 22.95% |
| Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı        | 3.82%  |
| Azami Toplam Gider Oranı                      | 1.91%  |
| Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı | 1.91%  |
| Net Gider Oranı                               | 3.82%  |
| Brüt Getiri                                   | 26.77% |

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.