

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.
BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FAALİYET RAPORU

01.01.2020 – 30.06.2020

1. GENEL BİLGİLER :

Fon'un Unvanı	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Başlangıç Fonu
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	300.000.000. TL) ve 30.000.000.000 pay

2. FONUN KURULUŞUNA ve HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİLER :

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	27/12/2016	36/1294
Fon İçtüzüğü Tescili	29/12/2016	416974
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	04/01/2017	9234
Kayda Alma Belgesi Tarihi ve Kayıt Belge No	27/12/2016	EYF-OKS.27- 1/1294
Fon Portföyünün Oluşturulma Tarihi	13.02.2017	
Halka Arz Tarihi	05/01/2017	

3.FON KURULU ÜYELERİ

Çiğdem Karakaş	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Bekir Çağrı Özel	Fon Kurulu Üyesi	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Banu Büyükoğuz	Fon Kurulu Üyesi	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.

4. FON PORTFÖY YÖNETİCİLERİ

Bekir Çağrı Özel	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Özlem Karagöz	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.

5.FONUN FAALİYET GÖSTERDİĞİ PİYASASININ ve EKONOMİNİN GENEL DURUMU

Global Ekonomi

2020 yılının ilk ayını genişleyen ABD ekonomisi, Çin ile varılan ticaret anlaşmasının rahatlığı ve İran ile önce artan daha sonra ise hızla sönen jeopolitik gerginliklerle geçirmişken Çin'de Aralık ayında görülen korona virüsü takip eden aylarda hızla dünyaya yayılarak sadece Çin'i etkileyen bir salgın olmaktan çıkıp bir global pandemi haline geldi. İlk aşamada S&P dahil olmak üzere dünya borsalarında ve finansal piyasalarında çok tedirginlik yaratmayan bu gelişme, salgının boyutları anlaşılmaya ve sağlık sistemleri üzerinde yaratabileceği yükü en etkin azaltma yönteminin sosyal

izolasyon olduğu ortaya çıkınca dünyada ekonomik büyüme öngörülerinde aŐađı revizyon gerçekleŐmiŐ oldu. Çin'de virüs Mart ayı itibari ile kontrol altına alınmıŐ olsa bile dünyanın geri kalan yerlerinde vaka ve ölüm sayılarındaki artıŐlar ülkelerin ekonomilerini kapatmaya ve covid için sıkı önlemler almalarına sebep oldu. Nisan ayında vaka sayılarının iyice artması ve ekonomik indikatörlerin zayıf gelmeye başlaması küresel paniği arttırdı ve Merkez Bankaları ek teŐviklerle ekonomiye destek olma çabalarını daha da arttırdı. Bununla birlikte petrol fiyatlarında yılın 2. eyređinde sert dalgalanmalar görüldü. Talep düşüşü endiŐeleri ve OPEC  lkeleri arasında anlaŐmaya varılamaması petrol fiyatlarının sert düŐmesine neden olurken WTI petrol yakın dönem kontratları bir süre negatif fiyatlamaya ile işlem gördü. OPEC  lkelerinin arasında sağlanan anlaŐma ve ekonomik verilerin de toparlamasıyla Mayıs ayı itibari ile petrol piyasasında toparlanma başladı. Nisan ayı itibari ile PMI verileri dibi görmüŐken, ekonomilerin Mayıs ayı sonunda açılmaya başlaması ile dipten toparlama başladı. Avrupa Bölgesinde PMI verileri Haziran ayında 50 seviyesine yaklaŐırken Fransa ve İngiltere gibi bazı Avrupa  lkelerinin imalat sanayi PMI endeksi verileri 50 seviyesinin üzerine ıktı. Haziran ayında covid için alınan birçok önlemin kaldırılması ile birlikte vaka sayılarında tekrar hızlı bir artıŐ yaŐandı. Özellikle Çin'de tekrar yeni vakaların görülmesi ve ABD'de görülen vaka artıŐları piyasalara ikinci dalga korkusunu salarak risk iştahını baskıladı.

Türkiye Ekonomisi

Mart ayının ortasından itibaren ise ilk vakanın 10 Mart tarihinde ortaya çıkması ile Covid-19 virüsü Türkiye'nin de gündeminde yer almaya başladı. 2020 Kasım ayından beri yükseliş gösteren imalat PMI endeksi Mart ayında 48.1'e geriledi ve imalat sektöründe küçülme gerçekleŐti. Covid etkisi imalat sanayi üzerinde etkisini Nisan ayında iyice gösterdi ve imalat sanayi PMI 33.4 olarak gerçekleŐerek tüm zamanların en düŐük seviyesini gördü. Fakat alınan önlemlerin gevşetilmesi ve 1 Haziran itibari ile yeni normalde dönülmesi imalat sektörünün toparlanması yardımcı oldu ve PMI endeksi Haziran ayında 53.9 seviyesine yükseldi.

Yılın ilk çeyreğinde Türkiye ekonomisi reel bazda %4,5 büyüyerek ABD ve Avrupa ekonomilerinin ötesinde bir büyüme performansı sergiledi.

Nisan ve Mayıs aylarında enflasyon beklentilerin biraz üzerinde gerçekleŐirken Haziran ayında aylık enflasyonun +1.13% olarak beklentilerin oldukça üstünde seyrederek yıllık %12,62 seviyesine ulaŐtı.

Yılın ilk beŐ ayına ait 12-aylık yıllıklandırılmıŐ cari açık 3,5 milyar dolar olarak gerçekleŐti; 2020 yılının aynı döneminde bu rakam 262 milyon dolar cari fazla idi.

Yılın ilk beŐ ayına ait 12-aylık yıllıklandırılmıŐ faiz dıŐı bütçe dengesi TL 28,7 milyar açık olarak gerçekleŐti (2020: TL 29,7 milyar).

Faiz

TCMB Nisan ayında 100 puan indirimle giderek politika faizini %9,75'den %8,75'e çekti. Bununla birlikte 10 yıllık tahvil faizi 237 baz puan düşerek %11,77 seviyesinde oluştu. 2 yıllık tahvil faizi ise 225 baz puan düşerek %9,62 seviyesine geriledi. Merkez bankası'nın bir sonraki Mayıs toplantısında ise 50 baz puanlık faiz indirimi ile politika faizi %8,75 seviyesinden %8,25 seviyesine çekildi. Faizlerdeki bu güçlü düşüşte Merkez Bankası'nın faizi indirimlerini yanı sıra BDDK'nın bankalara Mayıs ayı itibarıyla uyum sağlamalarını istediği aktif rasyo düzenlemesi de etkili oldu. Aktif rasyo düzenlemesi ile BDDK bankaların mevduat ya da diğer kanallardan sağladıkları likidite'nin kredi ya da hazine bonusu kanallarında değerlendirilmeleri şart koşuldu. Nisan ayında tahvillerde gördüğümüz faiz düşüşü Mayıs ayında yaşanmadı ve 2 yıllık tahvil faizi 26 baz puan yükselerek %9,9 seviyesine gelirken; 10 yıllık tahvil faizi 91 baz puan yükselerek %12,70 seviyesinde oluştu. Haziran ayında TCMB faiz indirimine gitmedi ve politika faizini %8,25 seviyesinde bıraktı. Bununla birlikte Haziran ayında 2 yıllık tahvil faizi 47 baz puan düşerek %9,4 seviyesine gelirken; 10 yıllık tahvil faizi 90 baz puan düşerek %11,80 seviyesinde oluştu.

Döviz

Nisan ayında korona virüsünün etkisi ile dünya çapında dip yapan ekonomik indikatörlerin resesyon korkusu yaratmaya başlaması ile birlikte riskli varlık sınıfında olan gelişmekte olan ülke para birimleri de satış baskısı gördü. Nisan ayında TL, Dolar'a karşı %5,8 değer kaybederken Euro'ya karşı da %6,4 değer kaybetti. Mayıs ayında ekonomilerin toparlanma eğilimi göstermesi ile birlikte biraz daha olumlu bir hava oluşmaya başladı ve Mayıs ayı içerisinde Türk Lirası Dolar'a karşı %2,4 değer kazanırken Euro'ya karşı da %1 değer kazandı. Haziran ayında ekonomilerin yavaş yavaş açılmış olmaya başlaması ve korona virüsü karşı alınan önlemlerin gevşetilmesi ile birlikte risk iştahının yükselmesi kurdaki dalgalanmaları durulmaya başladı. Haziran ayında, TL Dolar a karşı yatay bir seyir izlerken Euro karşısında %1,6 değer kaybetti.

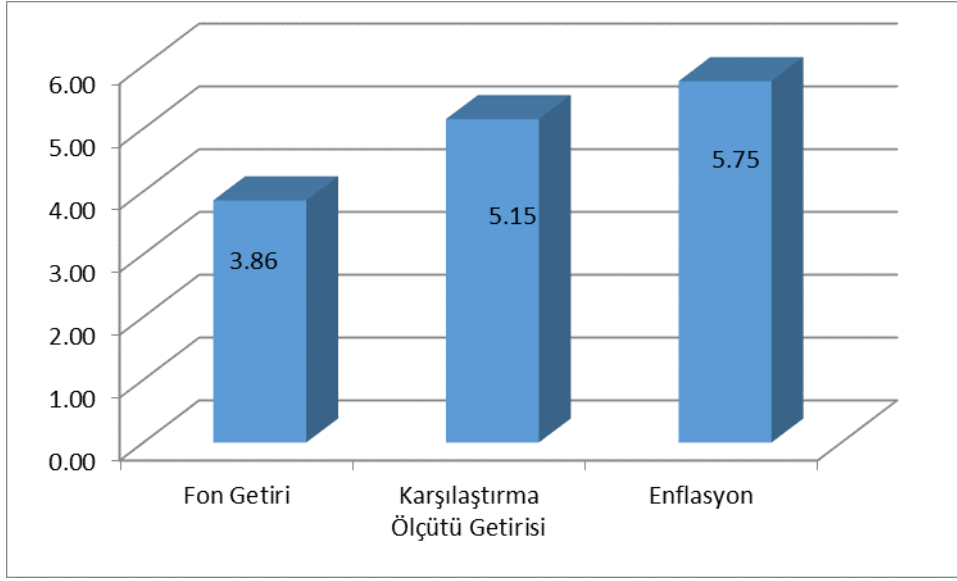
Emtia

Nisan ayında virüsün etkisinin ekonomiler üzerinde iyice belirgin olması ve ekonomilerin kapanması ile birlikte petrol için talep düşüşü korkuları yaşanmaya başladı ve Nisan ayında Brent petrol fiyatı %17,5 düşerek varil başına 26,5 dolar olurken, WTI petrol fiyatı 18,8 dolar seviyesinde oluştu. Güvenli liman talebinin yüksek olması nedeniyle altına olan talep arttı ve ons altın Nisan ayında %5,4 yükseldi. Mayıs ayında ekonomik verilerin toparlama göstermesi ile birlikte ve V şeklinde bir toparlanma beklentilerinin oluşmasıyla petrol fiyatları destek buldu. Mayıs ayında Brent petrol fiyatı %33,7 yükselerek varil başına 37,8 dolar olurken, WTI petrol fiyatı 35,5 dolar seviyesinde oluştu. Aynı dönemde ons altın %2,6 yükseldi. Haziran ayında ekonomilerin açılması ile birlikte ve talep artışı beklentilerinden destek alan petrol fiyatları yükselmeye devam ederken Brent petrol fiyatı %8,1 yükselerek varil başına 41,3 dolar olurken, WTI petrol fiyatı 39,3 dolar seviyesinde oluştu. Aynı dönemde ons altında yükseliş trendini sürdürdü ve Haziran ayını %2,69 yukarıda kapadı.

Hisse Senedi

BIST -100 endeksi Nisan ayında korona virüsünden etkilenmemiş gibi performans gösterdi ve Nisan ayında %13 yükseldi bununla BIST bankacılık endeksi de %8,9 yükseldi. Mayıs ayında BIST-100 endeksi %4,2 yükselirken BIST bankacılık endeksi ise %2,1 geriledi. Haziran ayında küresel anlamda normalleşmeye dönülmesi risk iştahını desteklerken BIST 100 ve BIST bankacılık endeksleri sırasıyla %10,4 ve %9,3 yükseldi.

6.FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ



BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Başlangıç Katılım Emeklilik Yatırım Fonu Portföyü 01/01/2020 - 30/06/2020 dönemine ait performans bilgileri "Performans Sunuş Raporu"nda yer almaktadır.

7. FONUN YATIRIM STRATEJİSİ:

Fon portföyünün en az yüzde altmışı Türk Lirası cinsinden katılma hesabında ve kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen borsada işlem gören Türk Lirası cinsinden azami 184 gün vadeli veya vadesine azami 184 gün kalmış kira sertifikalarında olmak üzere kalanı ise, Türk Lirası cinsinden Müsteşarlıkça ihraç edilen 184 gün vadeli ve/veya vadesine azami 184 gün kalmış gelir ortaklığı senetlerini ve/veya kira sertifikalarında yatırıma yönlendirilir.

Portföyün Karşılaştırma Ölçütü;

Fonun karşılaştırma ölçütü %70 BİST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi, %30 BİST-KYD Kamu Kira Sertifikaları Endeksi'dir.

8. FON İÇ TÜZÜK ve İZAHNAMESİNDE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLER

Fonun yatırım stratejisindeki değişiklikler, içtüzük/izahname tadil metinlerine, uygulanan Fon Azami Toplam Gider Kesintisi ve Fon İşletim Gideri Kesintisi oranlarına ilişkin bilgiye <http://www.bnpparibascardif.com.tr/bireyselemeklilik/cardif-emeklilik-fonlari> internet adresinden “kamuyu sürekli bilgilendirme formu” bölümünden ulaşılabilmektedir.

9.FON PORTFÖY VE NET VARLIK DEĞER TABLOSUNA İLİŞKİN BİLGİLER

FON PORTFÖY DEĞER TABLOSU 30.06.2020

Menkul Türü	İhraççı kurum	Menkul	Nominal	Toplam	Grup(%)
Katılım Hesabı	VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.		771,554.07	776,291.96	8.46
Katılım Hesabı	ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.		1,725,075.66	1,740,723.89	18.97
Katılım Hesabı	ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.		500,000.00	502,950.82	5.48
Katılım Hesabı	ZİRAAT KATILIM BANKASI A.Ş.		623,655.99	628,323.19	6.85
Katılım Hesabı	VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.		619,332.05	629,506.19	6.86
Katılım Hesabı	VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.		704,434.93	713,009.40	7.77
Katılım Hesabı	VAKIF KATILIM BANKASI A.Ş.		566,290.51	571,907.00	6.23
Grup Toplamı			5,510,343.21	5,562,712.45	60.62
Özel Sektör Kira Sertifikaları	ZİRAAT KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	TRDZKVK72019	500,000.00	513,243.17	5.59
Özel Sektör Kira Sertifikaları	TF VARLIK KİRALAMA	TRDTFVK72020	400,000.00	401,437.85	4.38
Özel Sektör Kira Sertifikaları	ZİRAAT KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	TRDZKVK82018	150,000.00	152,070.92	1.66
Özel Sektör Kira Sertifikaları	ZİRAAT KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	TRDZKVK92017	500,000.00	503,298.73	5.49
Özel Sektör Kira Sertifikaları	ZİRAAT KATILIM VARLIK KİRALAMA A.Ş.	TRDZKVK82026	300,000.00	302,895.26	3.30
Grup Toplamı			1,850,000.00	1,872,945.93	20.42
Kamu Kira Sertifikaları	TRD230920T24	HAZİNE	1,050,000.00	1,157,365.68	12.62
Kamu Kira Sertifikaları	TRD181120T19	HAZİNE	550,000.00	581,562.30	6.34
Grup Toplamı			1,600,000.00	1,738,927.98	18.96
Fon Portföy Değer			8960343.21	9174586.36	100.00

NET VARLIK DEĞER TABLOSU

30 Haziran 2020

PRC - BAŞLANGIÇ KATILIM EMEKLİLİK YF 30 Haziran 2020 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR

FON TOPLAM DEĞER TABLOSU

	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	9,174,586.36		99.94
B. HAZIR DEĞERLER	14,547.66		0.16
a) Kasa	0.00	0.00	0.00
b) Bankalar	14,547.66	100.00	0.16
c) Diğer Hazır Değerler	0.00	0.00	0.00
C.ALACAKLAR	0.00		0.00
a)Takastan Alacaklar Toplamı	0.00		0.00
i) T1 Alacakları	0.00		0.00
ii) T2 Alacakları	0.00		0.00
iii) İleri Valörlü Takas Alacakları	0.00		0.00
b) Diğer Alacaklar	0.00		0.00
i) Diğer Alacaklar	0.00		0.00

ii) Vergi Alacakları	0.00		0.00
iii) Mevduat Alacakları	0.00		0.00
iv) Temettu	0.00		0.00
	TUTAR	GRUP %	TOPLAM
			%
D. BORÇLAR	-9,028.20		-0.10
a) Takasa Borçlar	0.00	0.00	0.00
i) T1 Borçları	0.00		
ii) T2 Borçları	0.00		
iii) İleri Valörlü Takas Borçları	0.00		
iv) İhbarli FonPay Takas	0.00		
b) Yönetim Ücreti	-6,283.23	69.60	-0.07
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00
e) DİGER_BORÇLAR	-2,469.57	30.40	-0.03
i) Diğer Borçlar	-460.57		-0.01
ii) Denetim Reeskontu	-2,009.00		-0.02
f) Kayda Alma Ücreti	-275.40	3.05	0.00
g) Krediler	0.00	0.00	0.00

FON TOPLAM DEĞERİ	<u>9,180,105.82</u>
Toplam Pay Sayısı	30,000,000,000.000
Dolaşımdaki Pay	606,335,857.179
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	29,393,664,142.821
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 2.02
BİRİM PAY DEĞERİ	<u>0.015140</u>
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	213.79
Bir Gün Önceki Fiyat	0.015137
Bir Gün Önceki Vergi	0.00
Getiri (%)	0.019820