

**BNP PARİBAS CARDİF EMEKLİLİK A.Ş.**  
**KATILIM KATKI EMEKLİLİK YATIRIM FONU**  
**FON FAALİYET RAPORU**

**01.01.2020 – 30.06.2020**

**1. GENEL BİLGİLER :**

|                          |                                                                       |
|--------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Fon'un Unvanı            | BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.Katılım Katkı Emeklilik Yatırım Fonu |
| Fon Tutarı ve Pay Sayısı | 10.000.000.000TL<br>ve 1.000.000.000.000 pay                          |

**2.FONUN KURULUŞUNA ve HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİLER :**

|                                                                   | <b>TARİH</b> | <b>NO</b> |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|-----------|
| <b>Kuruluşa İlişkin Kurul İzni</b>                                | 30/10/2019   | 13741     |
| <b>Fon İktüzüğü Tescili</b>                                       | 11/11/2019   | 186320    |
| <b>Fon İktüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı</b> | 18/11/2019   | 9953      |
| <b>Kayda Alma Belgesi Tarihi ve Kayıt Belge No</b>                | 29/11/2019   |           |
| <b>Fon Portföyünün Oluşturulma Tarihi</b>                         | 02/03/2020   |           |
| <b>Halka Arz Tarihi</b>                                           | 02/03/2020   |           |

**3.FON KURULU ÜYELERİ**

|                  |                  |                                   |
|------------------|------------------|-----------------------------------|
| Bekir Çağrı Özel | Fon Kurulu Üyesi | TEB Portföy Yönetimi A.Ş          |
| Çiğdem Karakaş   | Fon Kurulu Üyesi | BNP Paribas Cardif Emeklilik 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 aşağı revizyon gerçekleşmiş oldu. Çin'de virüs Mart ayı itibari ile kontrol altına alınmış olsa bile dünyanın geri kalan yerlerinde vaka ve ölüm sayılarındaki artışlar 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 teşviklerle ekonomiye destek olma çabalarını daha da arttırdı. Bununla birlikte petrol fiyatlarında yılın 2. çeyreğinde sert dalgalanmalar görüldü. Talep düşüşü endişeleri ve OPEC ülkeleri arasında anlaşmaya varılamaması petrol fiyatlarının sert düşmesine neden olurken WTI petrol yakın dönem kontratları bir süre negatif fiyatlama ile işlem gördü. OPEC ülkelerinin arasında sağlanan anlaşma ve ekonomik verilerin de toparlamasıyla Mayıs ayı itibari ile petrol piyasasında toparlanma başladı. Nisan ayı itibari ile PMI verileri dibi görmüşken, ekonomilerin Mayıs ayı sonunda açılmaya başlaması ile dipten toparlama başladı. Avrupa Bölgesinde PMI verileri Haziran ayında 50 seviyesine yaklaşırken Fransa ve İngiltere gibi bazı Avrupa ülkelerinin imalat sanayi PMI endeksi verileri 50 seviyesinin üzerine çıktı. Haziran ayında covid için alınan birçok önlemin kaldırılması ile birlikte vaka sayılarında tekrar hızlı bir artış yaşandı. Özellikle Çin'de tekrar yeni vakaların görülmesi ve ABD'de görülen vaka artışları 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 gerçekleşti. Covid etkisi imalat sanayi üzerinde etkisini Nisan ayında iyice gösterdi ve imalat sanayi PMI 33.4 olarak gerçekleşerek tüm zamanların en düşük 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 gerçekleşirken Haziran ayında aylık enflasyonun +1.13% olarak beklentilerin oldukça üstünde seyrederek yıllık %12,62 seviyesine ulaştı.

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

Yılın ilk beş ayına ait 12-aylık yıllıklandırılmış faiz dışı bütçe dengesi TL 28,7 milyar açık olarak gerçekleşti (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 itibariyle 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**

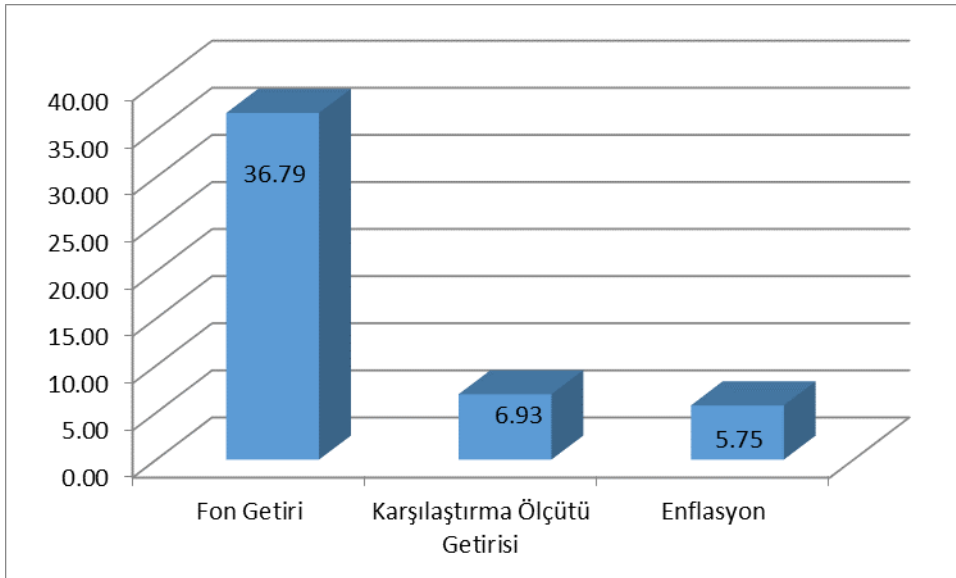
Nisan ayında virüsün etkisinin ekonomiler üzerinde iyice belirgin olması ve ekonomilerin kapanması ile birlikte petrol için talep düşüşü korkuları yaşanmaya başladı ve Nisan ayında Brent petrol fiyatı %17,5 düşerek varil başına 26,5 dolar olurken, WTI petrol fiyatı 18,8 dolar seviyesinde oluştu. Güvenli 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. Katkı 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, bireysel emeklilik sistemindeki katılımcıların devlet katkı tutarlarının değerlendirilmesi amacı ile kurulmuştur.

Fon'un yatırım stratejisi ağırlıklı olarak Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen faizsiz yatırım araçlarına yatırım yapmaktır. Fon, hiçbir şekilde faiz geliri elde etmeyi amaçlamamaktadır.

Fon portföyünün en az %70'i ilgisine göre Hazine ve Maliye Bakanlığı veya Bakanlığın Varlık Kiralama Şirketlerince ihraç edilen Türk Lirası cinsinden kira sertifikalarından ve gelir ortaklığı senetlerinden oluşur.

Portföyün azami olarak yüzde yirmisi değişen piyasa koşullarına göre Devlet Katkısı Yönetmeliğinin 11. maddesinde belirtilen sınırlamalar dahilinde Türk Lirası cinsinden katılma hesabında, fon portföyünün azami yüzde on beşi Türk Lirası cinsinden borsada işlem görmesi kaydıyla kaynak kuruluşu bankalar olan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarında veya Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş derecelendirme kuruluşları tarafından yatırım yapılabilir seviyeye denk gelen derecelendirme notuna sahip katılım esaslarına uygun teminatlı menkul kıymetler ile varlık veya ipotekle dayalı menkul kıymetlerde ve asgari yüzde onu Borsa İstanbul A.Ş. tarafından hesaplanan katılım endekslerinde paylardan oluşmaktadır.

Fon yönetimi sırasında yatırım yapılacak sermaye piyasası araçlarının seçiminde nakde dönüşümü kolay ve riski az olanlar tercih edilir.

#### **Portföyün Karşılaştırma Ölçütü;**

Fon'un karşılaştırma ölçütü; “%85 BIST-KYD KAMU KİRA SERTİFİKALARI ENDEKSİ + %5 BIST-KYD 1 AYLIK KAR PAYI TL ENDEKSİ + %10 KATILIM 50 GETİRİ ENDEKSİ” olarak belirlenmiştir.

#### **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 ulaşılabilir.

#### **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(%)       |
|----------------------------|----------------------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|---------------|
| Hisse Senedi               | AKÇANSA ÇİMENTO SANAYİ VE TİCARET A.Ş.       | AKCNS        | 350.00            | 4,522.00          | 0.90          |
| Hisse Senedi               | ALKİM ALKALİ KİMYA A.Ş.                      | ALKIM        | 250.34            | 3,334.53          | 0.67          |
| Hisse Senedi               | ASELSAN ELEKTRONİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.    | ASELS        | 115.00            | 3,735.20          | 0.74          |
| Hisse Senedi               | BİM BİRLEŞİK MAĞAZALAR A.Ş.                  | BIMAS        | 60.00             | 4,080.00          | 0.81          |
| Hisse Senedi               | EGE SERAMİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş.           | EGSER        | 815.00            | 4,213.55          | 0.84          |
| Hisse Senedi               |                                              | FONET        | 365.00            | 3,759.50          | 0.75          |
| Hisse Senedi               | FORD OTOMOTİV SANAYİ A.Ş.                    | FROTO        | 65.00             | 4,608.50          | 0.92          |
| Hisse Senedi               | LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.          | LOGO         | 50.00             | 3,875.00          | 0.77          |
| Hisse Senedi               | MAVİ GİYİM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.            | MAVI         | 80.00             | 3,808.00          | 0.76          |
| Hisse Senedi               | ORGE ENERJİ ELEKTRİK TAAHHÜT A.Ş.            | ORGE         | 710.00            | 4,714.40          | 0.94          |
| Hisse Senedi               | OTOKAR OTOMOTİV VE SAVUNMA SANAYİ A.Ş.       | OTKAR        | 30.00             | 4,491.00          | 0.89          |
| Hisse Senedi               | SELÇUK ECZA DEPOSU TİCARET VE SANAYİ A.Ş.    | SELEC        | 450.00            | 3,955.50          | 0.79          |
| Hisse Senedi               | SMARTİKS BİLGİ TEKNOLOJİSİ                   | SMART        | 400.00            | 3,276.00          | 0.65          |
| Hisse Senedi               | YATAŞ YATAK VE YORGAN SANAYİ VE TİCARET A.Ş. | YATAS        | 480.00            | 4,089.60          | 0.82          |
| Hisse Senedi               | YÜKSELEN ÇELİK A.Ş.                          | YKSLN        | 425.00            | 4,981.00          | 0.99          |
| <b>Grup Toplamı</b>        |                                              |              | <b>4,645.34</b>   | <b>61,443.78</b>  | <b>12.24</b>  |
| Kamu Kesimi Kira Sertifika | HAZİNE                                       | TRD111120T16 | 50,000.00         | 50,514.76         | 10.07         |
| Kamu Kesimi Kira Sertifika | HAZİNE                                       | TRD230920T24 | 140,000.00        | 154,315.42        | 30.76         |
| Kamu Kesimi Kira Sertifika | HAZİNE                                       | TRD181120T19 | 10,000.00         | 10,573.86         | 2.11          |
| Kamu Kesimi Kira Sertifika | HAZİNE                                       | TRD100221T17 | 170,000.00        | 191,066.86        | 38.08         |
| Kamu Kesimi Kira Sertifika | HAZİNE                                       | TRD160621T17 | 30,000.00         | 33,793.21         | 6.74          |
| <b>Grup Toplamı</b>        |                                              |              | <b>400,000.00</b> | <b>440,264.11</b> | <b>87.76</b>  |
| <b>Fon Portföy Değer</b>   |                                              |              |                   | <b>501,707.89</b> | <b>100.00</b> |

### NET VARLIK DEĞER TABLOSU

30 Haziran 2020

|                                                                                                                |                       |                   |                 |  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------|-----------------|--|
| <b>BNK - KATILIM<br/>KATKI EMEKLİLİK<br/>YATIRIM FONU<br/>30 Haziran 2020<br/>TARİHLİ GÜNLÜK<br/>RAPORUDUR</b> |                       |                   |                 |  |
| <b>FON TOPLAM<br/>DEĞER TABLOSU</b>                                                                            |                       |                   |                 |  |
|                                                                                                                | <b>TUTAR<br/>(TL)</b> | <b>GRUP<br/>%</b> | <b>TOPLAM %</b> |  |
| <b>A. FON PORTFÖY DEĞERİ</b>                                                                                   | <b>501,707.89</b>     |                   | <b>98.78</b>    |  |
| <b>B. HAZİR DEĞERLER</b>                                                                                       | <b>7,059.33</b>       |                   | <b>1.39</b>     |  |
| a) Kasa                                                                                                        | 0.00                  | 0.00              | 0.00            |  |
| b) Bankalar                                                                                                    | 7,059.33              | 100.00            | 1.39            |  |
| c) Diğer Hazır Değerler                                                                                        | 0.00                  | 0.00              | 0.00            |  |
| <b>C. ALACAKLAR</b>                                                                                            | <b>752.82</b>         |                   | <b>0.15</b>     |  |
| 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                                                                                             | <b>752.82</b>         |                   | 0.15            |  |
| i) Diğer Alacaklar                                                                                             | <b>752.82</b>         |                   | 0.15            |  |
| ii) Vergi Alacakları                                                                                           | 0.00                  |                   | 0.00            |  |
| iii) Mevduat Alacakları                                                                                        | 0.00                  |                   | 0.00            |  |

|                                   |                  |             |                 |
|-----------------------------------|------------------|-------------|-----------------|
| iv) Temettü                       | 0.00             |             | 0.00            |
|                                   | <b>TUTAR</b>     | <b>GRUP</b> | <b>TOPLAM %</b> |
|                                   |                  | <b>%</b>    |                 |
| <b>D. BORÇLAR</b>                 | <b>-1,630.92</b> |             | <b>-0.32</b>    |
| 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) İhbarlı FonPay Takas          | -1,023.01        |             |                 |
| b) Yönetim Ücreti                 | -148.76          | 9.12        | -0.03           |
| c) Ödenecek Vergi                 | 0.00             | 0.00        | 0.00            |
| d) İhtiyatlar                     | 0.00             | 0.00        | 0.00            |
| e) DİĞER_BORÇLAR                  | -459.15          | 28.15       | -0.09           |
| i) Diğer Borçlar                  | 0.00             |             | 0.00            |
| ii) Denetim Reeskontu             | -459.15          |             | -0.09           |
| f) Kayda Alma Ücreti              | 0.00             | 0.00        | 0.00            |
| g) Krediler                       | 0.00             | 0.00        | 0.00            |

|                               |                          |
|-------------------------------|--------------------------|
| <b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>      | <b><u>507,889.12</u></b> |
| Toplam Pay Sayısı             | 1,000,000,000,000.000    |
| Dolaşımdaki Pay               | 37,130,125.925           |
| Kurucunun Elindeki Pay Sayısı | 999,962,869,874.075      |
| Dolaşımdaki Pay Oranı         | % 0.00                   |
| <b>BİRİM PAY DEĞERİ</b>       | <b><u>0.013679</u></b>   |
| Günlük Vergi                  |                          |
| Günlük Yönetim Ücreti         | 5.03                     |
| Bir Gün Önceki Fiyat          | 0.013656                 |
| Bir Gün Önceki Vergi          | 0.00                     |
| Getiri (%)                    | 0.168420                 |