

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

PORTFÖYE BAKIŞ
Halka Arz Tarihi : 29.04.2013

YATIRIM VE YÖNETİME İLİŞKİN BİLGİLER

30.06.2020 tarihi itibarıyla	
Fon Toplam Değeri	9,077,855.26
Birim Pay Değeri (TRL)	0.020556
Yatırımcı Sayısı	6,597
Tedavül Oranı (%)	0.44%
Portföy Dağılımı	
Borçlanma Araçları	56.88%
- Devlet Tahvili / Hazine Bonosu	45.09%
- Özel Sektör Borçlanma Araçları	11.79%
Paylar	24.64%
- Bankacılık	5.51%
- İletişim	3.25%
- Diğer	2.50%
- Madencilik	2.30%
- Cam	2.28%
- Perakende	2.16%
- İletişim Cihazları	2.14%
- Dayanıklı Tüketim	1.24%
- Demir, Çelik Temel	1.12%
- Petrol Ve Petrol Ürünleri	1.09%
- Holding	1.05%
Takasbank Para Piyasası İşlemleri	7.95%
Ters Repo	5.52%
Teminat	5.01%
Futures	0.00%
Toplam	100.00%

Fon'un Yatırım Amacı	Portföy Yöneticileri
Fonun amacı, portföy yöneticisinin piyasa beklenti ve analizleri doğrultusunda fon portföyünü ağırlıklı olarak Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote Türk Ortaklık payları başta olmak üzere kamu ve özel sektör borçlanma araçları, ters repo ve mevduattan oluşturulan bir portföye yatırım yapmak suretiyle ağırlıklı olarak sermaye kazancı geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur.	Alen Bebiroğlu Emre Karakurum
En Az Alınabilir Pay Adedi : 0.001000 Adet	
Yatırım Stratejisi	
Fonun yönetim stratejisi portföyünün tamamını değişen piyasa koşullarına göre Yönetmelik'in 5. maddesinde belirtilen varlık türlerinin tamamına veya bir kısmına yatırarak hem sermaye kazancı hem de temettü ve faiz geliri elde etmeyi hedeflemektedir. Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre kamu ve özel sektör borçlanma araçları, Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote Türk ortaklık payları, ters repo ve mevduattan oluşturulmaktadır. Fon portföyü oluşturulurken Türk ortaklık payları, Hazine Müsteşarlığı'nca ihraç edilen orta ve uzun vadeli Türk Lirası cinsinden borçlanma araçları, banka tahvil/bonoları ve özel sektör tahvillerine ağırlık verilip bu şekilde oluşturulan portföy dağılımı ile uzun vadeli yatırım yapılmak suretiyle ağırlıklı olarak sermaye kazancı geliri elde edilmesi hedeflenmektedir.	
Yatırım Riskleri	
Fon portföyü ağırlıklı olarak hisse senetleri, orta ve uzun vadeli kamu ve özel sektör borçlanma araçlarına yatırım yapacaktır. Fon yönetiminde yüksek derecede başta piyasa riski olmak üzere faiz ve enflasyon riski taşınmaktadır. Faiz riski: Yatırım yapılan kıymetin fiyatının piyasadaki faiz oranlarından olumsuz olarak etkilenmesi durumunda oluşan risktir. Enflasyon riski: Enflasyon nedeniyle yatırımcı tarafından arzulanan 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'un taşıdığı risk, faiz, enflasyon oranları ve hisse senedi piyasasındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Fon, kamu ve özel sektör borçlanma araçları ile hisse senetlerine yatırım yapabilmesine bağlı olarak kredi ve likidite riski taşımaktadır. Fon hedefine ulaşılabilmesi amacıyla yüksek derecede piyasa riski alınmaktadır.Orta ve uzun vadeli borçlanma senetleri faiz oranlarındaki değişimler, fonun getirisini etkilemektedir. Faiz oranları yükseldiğinde fon fiyatı olumsuz etkilenmekte, faiz oranları gerilediğinde fon fiyatı olumlu etkilenmektedir. Ayrıca hisse senedi piyasasının yukarı veya aşağı yönlü sert hareketlerine paralel fon fiyatında da yukarı veya aşağı yönlü sert hareketler yaşanabilir.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.Değişken Grup 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.	

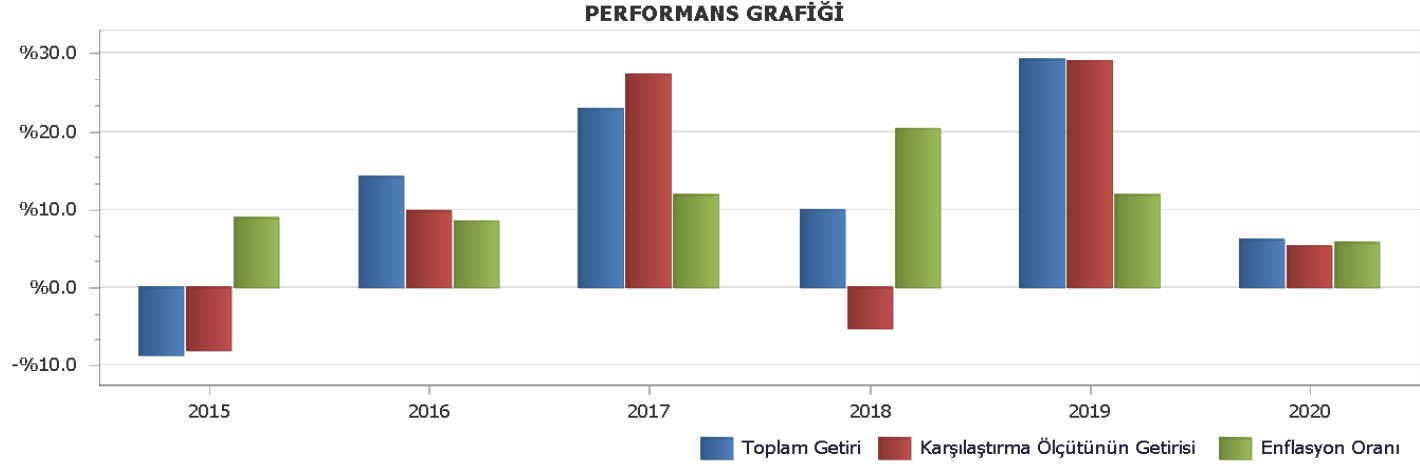
B. PERFORMANS BİLGİSİ

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	-8.71%	-8.11%	8.81%	0.94%	0.88%	-1.3400	3,751.00
2016	14.10%	9.81%	8.53%	0.50%	0.81%	-1.3400	4,829.00
2017	22.98%	27.42%	11.92%	0.21%	0.43%	-4.1800	7,633.00
2018	9.86%	-5.27%	20.30%	0.39%	0.78%	0.1314	6,805,126.59
2019	29.27%	29.02%	11.84%	0.44%	0.73%	-0.0022	8,204,971.22
2020 (***)	6.12%	5.38%	5.75%	0.47%	1.01%	0.0026	9,077,855.26

(*) 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.Değişken Grup 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 1.1.2020 - 30.06.2020 döneminde net %6.12 oranında getiri sağlarken, karşılaştırma ölçütünün getirisi aynı dönemde %5.38 olmuştur. Sonuç olarak Fon'un nispi getirisi %0.73 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.

1.1.2020 - 30.06.2020 döneminde :	Fon Toplam Değerine Oranı (%)	TL Tutar
Fon Yönetim Ücreti	0.497750%	42,378.35
Denetim Ücreti Giderleri	0.022199%	1,889.99
Saklama Ücreti Giderleri	0.108412%	9,230.20
Aracılık Komisyonu Giderleri	0.052117%	4,437.26
Kurul Kayıt Ücreti	0.006069%	516.72
Diğer Faaliyet Giderleri	0.040721%	3,466.97
Toplam Faaliyet Giderleri	61,919.49	
Ortalama Fon Toplam Değeri	8,513,984.26	
Toplam Faaliyet Giderleri / Ortalama Fon Toplam Değeri	0.727268%	

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

Kıstas Dönemi	Kıstas Bilgisi
29.04.2013-1.1.2017	%1 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %4 BIST-KYD Repo (Brüt) + %5 BIST-KYD ÖSBA Değişken + %5 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %25 BIST-KYD DİBS Tüm + %60 BIST 100
02.01.2017-31.12.2017	%10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %30 BIST-KYD DİBS Tüm + %50 BIST 100
1.1.2018-...	%10 BIST-KYD 1 Aylık Gösterge Mevduat TL + %10 BIST-KYD ÖSBA Sabit + %30 BIST-KYD DİBS Tüm + %50 BIST 100 GETİRİ

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	-8.71%	-7.78%	-8.11%	-0.60%
4.01.2016 - 30.12.2016	14.10%	15.25%	9.81%	4.29%
2.01.2017 - 31.12.2017	22.98%	24.22%	27.42%	-4.44%
2.01.2018 - 31.12.2018	9.86%	10.97%	-5.27%	15.13%
2.01.2019 - 31.12.2019	29.27%	30.57%	29.02%	0.25%
02.01.2020 - 30.06.2020	6.12%	6.65%	5.38%	0.73%

2) BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. kurucusu olduğu BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Değişken Grup 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 aşılmadığı için kurucu Şirket tarafından Fon'a ödeme yapılmayacaktır.

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

	BNY
Net Basit Getiri	6.12%
Gerçekleşen Fon Toplam Giderleri Oranı	0.73%
Azami Toplam Gider Oranı	2.28%
Kurucu Tarafından Karşılanan Giderlerin Oranı	0.00%
Net Gider Oranı	0.73%
Brüt Getiri	6.85%

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.