

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.
BİRİNCİ PARA PİYASASI
EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FON FAALİYET RAPORU

01.01.2017 – 31.12.2017

1. GENEL BİLGİLER :

Fon'un Unvanı	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Birinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Para Piyasası 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	02.10.2003	51/1173
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	07/10/2003	KYD-445
Fon İçtüzüğü Tescili	13/10/2003 14/06/2017	113946 176841
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	16/10/2003 19/06/2017	5908 9350
Kayda Alma Belgesi Tarih ve Kayıt No	18/11/2003	EYF-61-1/ 1352
Fon Portföyünün Oluşturulma Tarihi	17/10/2003	
Halka Arz Tarihi	01/12/2003	

3. FON KURULU ÜYELERİ

İzzet Cemal Kışmır	Fon Kurulu Başkanı	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.
Bekir Çağrı Özel	Fon Kurulu Üyesi	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Yağız Oral	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

2017 yılında ABD başta olmak üzere gelişmiş ülke ekonomilerinde düşük enflasyon ve yüksek büyüme tablosunun ön plana çıktığını gözlemledik. Bu tablo Amerikan Merkez Bankası (FED) ve

Avrupa Merkez Bankası'nın (ECB) şahin adımlar atmaktan kaçınmalarına sebep olurken küresel piyasalardaki risk iştahını canlı tutmuş oldu. Yıl boyunca yüksek seyreden risk iştahından en çok faydalanan da gelişmekte olan ülke piyasaları oldu. Başta hisse senedi ve emtialar olmak üzere hemen hemen tüm varlık sınıfları değer kazanırken Türkiye piyasaları da fon akımlarından olumlu etkilenen ülkelerin başında geldi. Eylül ayından itibaren zayıflasa da yılın son ayında tekrar yükselişe geçen Türkiye hisse senedi piyasaları 2017 yılını diğer gelişmekte olan ülke piyasalarına paralel bir performansla kapattı. Türk Lirası ise hem dolar hem de Euro karşısında değer kaybını sürdürerek yılın genelinde diğer gelişmekte olan ülke kurlarından negatif ayrıştı. Yılın genelinde stabil bir seyir izleyen faiz oranları son çeyrekte enflasyonda yaşanan yukarı yönlü sürprizlerin etkisi ile artış kaydederek yılı %11,74 seviyesinde tamamladı.

Türkiye ekonomisi referandum belirsizliğine rağmen Kredi Garanti Fonu'nun da olumlu katkısı ile yılın ilk üç çeyreğinde %7,4 büyüme kaydetti. Geçtiğimiz yıl %8,5 seviyesinde olan enflasyon ise özellikle yılın ikinci yarısında ivmelenerek 2017 yılını %11,9 seviyesinde tamamladı. Aynı dönemde cari açık 47,1 milyar dolar seviyesine ulaşırken (GSYH'nın %5,6'sı), geçtiğimiz yıla göre 14,1 milyar dolar artmış oldu. Bu değişime özellikle petrol fiyatlarındaki yükseliş ve altın ithalatındaki artışın olumsuz katkısı oldu. Geçtiğimiz yıl GSYH'nın %1,1'i seviyesinde olan bütçe açığı %1,6 seviyesine yükselse de hükümetin orta vadeli program kapsamında hedeflediği %2 seviyesinin altında kaldı ve 57,1 milyar TL oldu.

Borsa İstanbul

Risk iştahının yüksek seyretmesi nedeniyle küresel para akımlarındaki artış tüm hisse senedi piyasaları ile birlikte Türkiye hisse senedi piyasalarına da yıl genelinde olumlu yansıdı. Yılın ilk yarısında dolar bazında %28,5 değer kazanan BIST 100 endeksi, bu performansını yılın ikinci yarısına taşıyaması da %6,9 yükseliş ile 115.333 seviyesine ulaşarak tüm zamanların rekorunu kırdı.

MSCI Türkiye Endeksi ise 2017 yılını MSCI Gelişmekte olan Ülkeler Endeksi'ne paralel olarak dolar bazında %34,3 yükseliş ile tamamladı. Aynı dönemde, MSCI Dünya Endeksi'nden %10,5, MSCI Gelişmiş Ülkeler Endeksi'nden ise %11,9 pozitif ayrıışan MSCI Türkiye Endeksi; MSCI Çin ve MSCI Hindistan endekslerinden sonra en iyi performans gösteren gelişmekte olan ülke endeksi oldu.

Faiz

Yılın ilk yarısında küresel %2,30 seviyesine kadar gerileyerek küresel risk iştahına katkı yapan ABD 10 yıllık tahvil faizleri yılın ikinci yarısında Amerikan Merkez Bankası Fed'in Aralık ayı faiz artışı ile birlikte tekrar yükselişe geçerek yıl sonu itibarıyla %2,41 seviyesinde oluştu. Merkez Bankası'nın (TCMB) sıkı para politikası ve küresel faiz eğrisindeki aşağı hareketle yılın ilk yarısını %10,53 seviyesinde kapatan Türkiye 10 yıllık gösterge tahvil faizleri, yılın son çeyreğinde enflasyonun beklentilerin üzerinde seyretmesi ve iç gelişmelerin de etkisiyle yükselerek yıl sonu itibarıyla %11,74 seviyesine ulaştı.

Döviz

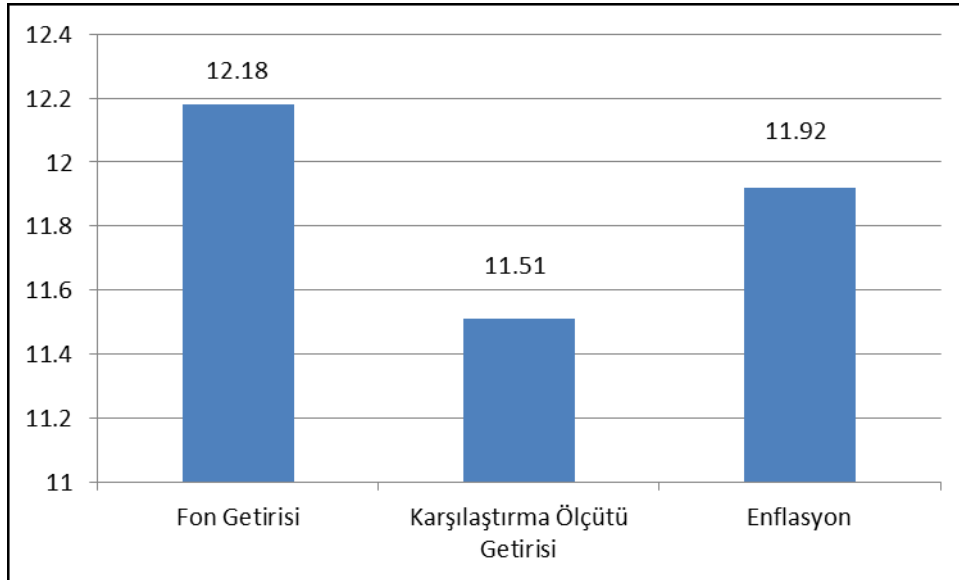
Gelişmekte olan ülkelere para girişlerinin "Lehman krizi" (2008) sonrası en kuvvetli şekilde gelişmesi ve Endonezya Rup'i'si sonrası en yüksek carry'e sahip para biriminin Türk lirası olması yılın ilk bölümünde Türk lirasının en güçlü gelişen ülke kurları içinde olmasını sağladı. Ancak yıla 3,52 seviyesinde başlayan Dolar/TL; Eylül başı itibarıyla 3,39 seviyesini test ettikten sonra, Fed faiz artırımı

fiyatlamasının %30'lardan %70'lere yükselmesi ve küresel risk iştahında yol açtığı dalgalanmanın etkisiyle zayıflama sürecine girdi. Aynı dönemde iç gelişmelerin ön plana çıkması ve jeopolitik risklerin artışı da Türk Lirası'nın performansına olumsuz yansıdı. Dolar 2017 yılını Türk Lirası karşısında %7,8 yükseliş ile 3,79 seviyesinde tamamlarken, Euro ise Türk Lirası karşısında %22,7 değer kazanarak 4,55 olan tarihi zirvesine ulaştı.

Emtia

Yılın ilk yarısında altın fiyatlarında yaşanan yukarı yönlü hareket ivmesini kaybetse de ikinci yarıda da devam etti ve ons altın 3yılı %13,5 değer kazancı ile kapatmış oldu. Merkez bankası alımlarının devam etmesi, küresel merkez bankalarının 'şahin' konuma geçmemesi ve ABD makro verilerinde, özellikle enflasyon tarafında, bir yükseliş trendi görülmemesi ons altındaki yukarı hareketin ana nedenleriydi. Aynı dönemde varil başına Brent petrol fiyatı ise dolar bazında %14,2 artış kaydetti.

6. FONUN PERFORMANS BİLGİLERİ



BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. Birinci Para Piyasası Emeklilik Yatırım Fonu Portföyü 01/01/2017-31/12/2017 dönemine ait performans bilgileri "Performans Sunuş Raporu"nda yer almaktadır.

7.FONUN YATIRIM STRATEJİSİ:

Fon'un amacı, portföyün ağırlıklı ortalama vadesi en fazla 45 gün olacak şekilde, fon portföyünde devamlı olarak Hazine Müsteşarlığı veya özel sektör tarafından ihraç edilen ve vadesine en fazla 184 gün kalan borçlanma araçlarına, ters repoya, Takasbank ve yurtiçi organize para piyasası işlemlerine yer vererek faiz geliri elde etmektir. Bunlara ek olarak fon, yatırım stratejisinde yer alan sınırlamalar dahilinde vadeli mevduata ve katılma hesaplarına da yer verebilir. Fon portföyüne vadeye kalan gün sayısı hesaplanamayan varlıklar dahil edilemez.

Portföyün Karşılaştırma Ölçütü;

Fonun karşılaştırma ölçütü %30 BIST-KYD DİBS 91gün Endeksi +%10 BIST-KYD ÖSBA Sabit Endeksi +%10 BIST-KYD ÖSBA Değişken Endeksi + %30 BIST-KYD Repo (Brüt) Endeksi+ %20 BIST-KYD 1 Aylık Mevduat TL 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 29.12.2017

Menkul Türü	Menkul	İhraççı kurum	Nominal	Toplam	Grup(%)
Finansman Bonosu	TRFFNBK11820	FINANSBANK A.Ş.	2,000,000.00	1,997,026.91	1.34
Finansman Bonosu	TRFYKYM11817	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	5,000,000.00	4,972,300.99	3.34
Finansman Bonosu	TRFFNBK11879	FINANSBANK A.Ş.	2,500,000.00	2,483,331.79	1.67
Finansman Bonosu	TRFFNBK11861	FINANSBANK A.Ş.	2,000,000.00	1,981,323.01	1.33
Finansman Bonosu	TRFVFAS11810	VAKIF FAKTÖRİNG A.Ş.	1,000,000.00	990,762.18	0.67
Finansman Bonosu	TRFTEBK21811	TEB A.Ş.	3,000,000.00	2,965,758.76	1.99
Finansman Bonosu	TRFCLKM21819	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	2,100,000.00	2,065,437.39	1.39
Finansman Bonosu	TRFFFKR21821	FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	500,000.00	492,077.74	0.33
Finansman Bonosu	TRFFNBK21845	FINANSBANK A.Ş.	3,000,000.00	2,948,908.61	1.98
Finansman Bonosu	TRFVKFK21815	VAKIF FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	1,000,000.00	981,022.83	0.66
Finansman Bonosu	TRFFNBK218B3	FINANSBANK A.Ş.	4,000,000.00	3,917,622.74	2.63
Finansman Bonosu	TRFDNRD31816	DERİNDERE TURİZM OTOMOTİV SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	7,500,000.00	7,303,173.55	4.91
Finansman Bonosu	TRFNURL31821	NUROL YATIRIM BANKASI	2,000,000.00	1,953,220.16	1.31
Finansman Bonosu	TRFFFKR31838	FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	4,500,000.00	4,371,950.50	2.94
Finansman Bonosu	TRFYKBK31817	YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	1,000,000.00	969,132.59	0.65
Finansman Bonosu	TRFAKYM31815	AK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	3,000,000.00	2,900,513.89	1.95
Finansman Bonosu	TRFOYMD41810	OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.	2,000,000.00	1,932,531.70	1.30
Finansman Bonosu	TRFALFK41815	ALTERNATİF FİNANSAL KİRALAMA	2,500,000.00	2,410,243.48	1.62
Finansman Bonosu	TRFNURL41820	NUROL YATIRIM BANKASI	4,000,000.00	3,841,827.05	2.58
Finansman Bonosu	TRFORFN41817	ORFİN FİNANSMAN	4,000,000.00	3,840,302.16	2.58
Finansman Bonosu	TRFNURL51811	NUROL YATIRIM BANKASI	1,000,000.00	952,285.26	0.64
Finansman Bonosu	TRFAKFK51816	AK FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	4,500,000.00	4,292,716.68	2.89
Finansman Bonosu	TRFFFKR51828	FINANS FİNANSAL KİRALAMA A.Ş.	1,500,000.00	1,427,277.32	0.96
Finansman Bonosu	TRFGRFA51827	GARANTİ FAKTÖRİNG A.Ş.	1,000,000.00	949,449.38	0.64
Finansman Bonosu	TRFYKFK51824	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	1,000,000.00	949,759.00	0.64
Finansman Bonosu	TRFFINF61812	FINANS FAKTÖRİNG A.Ş.	500,000.00	468,681.58	0.31
Finansman Bonosu	TRFGRFA61826	GARANTİ FAKTÖRİNG A.Ş.	2,000,000.00	1,870,247.83	1.26
Grup Toplamı			68,100,000.00	66,228,885.08	44.51
Özel Sektör Tahvil	TRSORFN21812	ORFİN FİNANSMAN	1,500,000.00	1,495,156.91	1.01
Grup Toplamı			1,500,000.00	1,495,156.91	1.01
Ters Repo	TRT010420T19		300,325.48	300,224.61	0.20
Ters Repo	TRT240724T15		4,005,391.78	4,004,046.44	2.69
Ters Repo	TRT080720T19		4,051,090.41	4,046,824.49	2.72
Ters Repo	TRT160425T17		2,025,249.32	2,023,116.67	1.36
Ters Repo	TRT170221T12		9,111,328.77	9,088,953.39	6.13
Ters Repo	TRT150519T15		6,100,997.26	6,079,816.91	4.09
Ters Repo	TRT050220T17		506,232.88	503,373.48	0.34
Ters Repo	TRT140126T11		506,232.88	503,373.48	0.34
Ters Repo	TRT170221T12		1,771,191.78	1,761,187.40	1.18
Ters Repo	TRT220921T18		1,771,191.78	1,761,187.40	1.18
Grup Toplamı			30,149,232.34	30,072,104.27	20.23

Mevduat		YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	8,485,560.11	8,624,104.65	5.80
Mevduat		TEB A.Ş.	5,840,498.64	5,920,476.35	3.98
Mevduat		TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	7,947,564.15	7,993,471.90	5.37
Mevduat		AKBANK T.A.Ş.	4,994,782.73	5,017,957.66	3.37
Mevduat		ALTERNATİFBANK A.S.	8,558,750.47	8,605,482.71	5.79
Grup Toplamı			35,827,156.10	36,161,493.27	24.31
BPP			550,846.85	550,637.58	0.37
BPP			100,153.42	100,115.37	0.07
BPP			5,078,356.16	5,074,285.28	3.41
BPP			3,013,315.07	3,010,899.55	2.02
BPP			2,541,527.40	2,538,805.73	1.71
BPP			3,510,739.73	3,505,276.61	2.36
Grup Toplamı			14,794,938.63	14,780,020.12	9.94
Fon Portföy Değer				148,737,659.65	100.00

NET VARLIK DEĞER TABLOSU

29 Aralık 2017

BPL - BİRİNCİ PARA PIYASASI EYF 29 Aralık 2017 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR				
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU				
	TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %	
A. FON PORTFÖY DEĞERİ	148,737,659.65		100.02	
B. HAZİR DEĞERLER	34,252.17		0.02	
a) Kasa	0.00	0.00	0.00	
b) Bankalar	34,252.17	100.00	0.02	
c) Diğer Hazır Değerler	0.00	0.00	0.00	
C. ALACAKLAR	77,142.59		0.05	
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	77,142.59		0.05	
i) Diğer Alacaklar	77,142.59		0.05	
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	-137,387.89		-0.09	
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	0.00			
b) Yönetim Ücreti	-128,905.61	93.83	-0.09	
c) Ödenecek Vergi	0.00	0.00	0.00	
d) İhtiyatlar	0.00	0.00	0.00	
e) DİĞER_BORÇLAR	-4,019.36	6.17	0.00	
i) Diğer Borçlar	-1,068.22		0.00	
ii) Denetim Reeskontu	-2,951.14		0.00	

f) Kayda Alma Ücreti	-4,462.92	3.25	0.00
g) Krediler	0.00	0.00	0.00

FON TOPLAM DEĞERİ	148,711,666.52
Toplam Pay Sayısı	30,000,000,000.000
Dolaşımdaki Pay	3,322,616,488.725
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	26,677,383,511.275
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 11.08
BİRİM PAY DEĞERİ	0.044757
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	12,491.46
Bir Gün Önceki Fiyat	0.044710
Bir Gün Önceki Vergi	0.00
Getiri (%)	0.105120