

BNP PARIBAS CARDIF EMEKLİLİK A.Ş.
İKİNCİ DEĞİŞKEN EMEKLİLİK YATIRIM FONU
FON FAALİYET RAPORU

01.01.2017 – 31.12.2017

1. GENEL BİLGİLER :

Fon'un Unvanı	BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. İkinci Değişken Emeklilik Yatırım Fonu
Fon'un Türü	Değişken Fon
Fon Tutarı ve Pay Sayısı	1.000.000.000TL -100.000.000.000 pay
Avans Tutarı	200.000(ikiyüzbin)TL

2. FONUN KURULUŞUNA ve HALKA ARZINA İLİŞKİN BİLGİLER :

	TARİH	NO
Kuruluşa İlişkin Kurul Kararı	22/10/2012	36/1163
Kuruluşa İlişkin Kurul İzni	21/02/2013	157
Fon İçtüzüğü Tescili	04/03/2013 02/03/2017	39046 62045
Fon İçtüzüğü'nün Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde İlanı	08/03/2013 08/03/2017	8274 9279
Kayda Alma Belgesi Tarihi ve Kayıt Belge No	29/04/2013	EYF-211/310
Fon Portföyünün Oluşturulma Tarihi	29/04/2013	
Halka Arz Tarihi	26/06/2013	

3. FON KURULU ÜYELERİ

İzzet Cemal Kişmir	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

Emre Karakurum	TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Alen Bebiroğlu	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 hkومتin 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 taşıyamasa da %6,9 yükseliş ile 115.333 seviyesine ulaşarak tüm zamanların rekorunu kırdı.

MSCI Türkiye Endeksi ise 2017 yılını MSCI Gelişmekte olan lkeler Endeksi'ne paralel olarak dolar bazında %34,3 yükseliş ile tamamladı. Aynı dönemde, MSCI Dünya Endeksi'nden %10,5, MSCI Gelişmiş lkeler Endeksi'nden ise %11,9 pozitif ayrışan MSCI Türkiye Endeksi; MSCI in 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 itibariyle %2,41 seviyesinde oldu. 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 i gelişmelerin de etkisiyle yükselerek yıl sonu itibariyle %11,74 seviyesine ulaştı.

Döviz

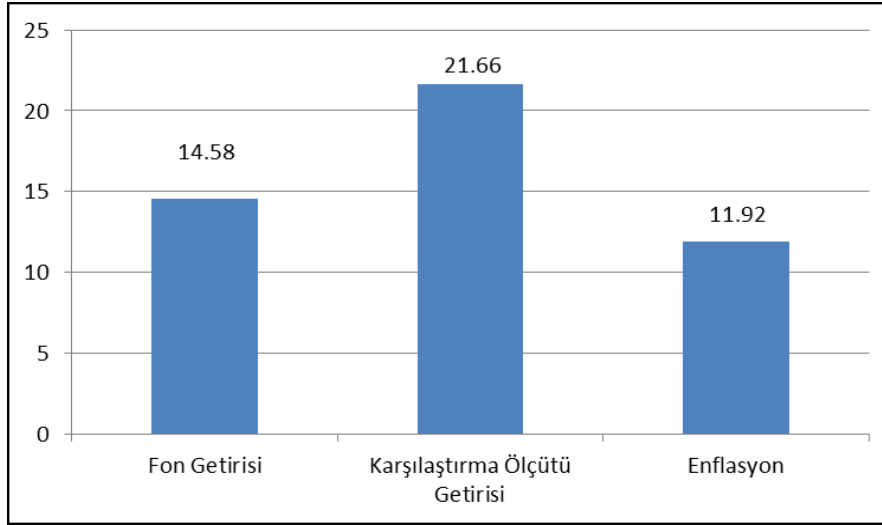
Gelişmekte olan ülkelere para girişlerinin "Lehman krizi" (2008) sonrası en kuvvetli şekilde gelişmesi ve Endonezya Rup'i'si sonrası en yüksek carry'e sahip para biriminin Türk lirası olması yılın ilk bölümünde Türk lirasının en güçlü gelişen ülke kurları içinde olmasını sağladı. Ancak yıla 3,52 seviyesinde başlayan Dolar/TL; Eylül başı itibariyle 3,39 seviyesini test ettikten sonra, Fed faiz artırım fiyatlamasının %30'lardan %70'lere yükselmesi ve küresel risk iştahında yol açtığı dalgalanmanın etkisiyle zayıflama sürecine girdi. Aynı dönemde i 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.

Entia

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. İkinci Değişken 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 yatırım stratejisi: Fon portföyünün tamamı değişen piyasa koşullarına göre özel sektör ve kamu borçlanma araçları, yabancı para cinsinden kamu borçlanma araçları, Borsa İstanbul A.Ş.'ye kote Türk ortaklık payları, ters repo ve mevduattan oluşturulmaktadır. Fon portföyü ağırlıklı olarak özel sektör tahvilleri ve banka tahvil/bonoları, Hazine Müsteşarlığı'nca ihraç edilen Türk Lirası cinsinden yerli ve yabancı para cinsi borçlanma araçları, Türk ortaklık payları, ve mevduattan oluşan bir portföy dağılımı ile orta vadeli yatırmak suretiyle sermaye kazancı ve faiz geliri elde etmeyi hedefleyen bir fondur.

Portföyün Karşılaştırma Ölçütü; %25 BIST-KYD ÖSBA SABİT Endeksi + %25 BIST- KYD ÖSBA DEĞİŞKEN Endeksi + %20 BIST-KYD Kamu Eurobond Endeksi USD (TL) Endeksi + %10 BIST-100 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(%)
Hisse Senedi	ANHYT	ANADOLU HAYAT EMEKLİLİK A.Ş.	0.58	4.79	0.00
Hisse Senedi	ENKAI	ENKA İNŞAAT VE SANAYİ A.Ş.	0.55	3.32	0.00
Hisse Senedi	ISGYO	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	0.37	0.50	0.00
Hisse Senedi	KRDMD	KARDEMİR KARABÜK DEMİR ÇELİK SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (D)	0.37	1.19	0.00
Hisse Senedi	SODA	SODA SANAYİİ A.Ş.	0.43	2.17	0.00
Hisse Senedi	THYAO	TURK HAVA YOLLARI A.O.	0.25	3.92	0.00
Hisse Senedi	TRKCM	TRAKYA CAM SANAYİİ A.Ş.	0.75	3.47	0.00
Hisse Senedi	TSKB	T.SİNAİ KALKINMA BANKASI A.Ş.	0.27	0.39	0.00
Grup Toplamı			3.57	19.75	0.00
Devlet Tahvili	TRT210721T11	HAZİNE	838.00	1,441.59	0.00
Grup Toplamı			838.00	1,441.59	0.00
Eurobond	US900123AW05	HAZİNE	1,600,000.00	7,164,465.92	6.05
Eurobond	US900123CK49	HAZİNE	600,000.00	2,264,247.06	1.91
Eurobond	US900123CL22	HAZİNE	900,000.00	3,679,339.50	3.1
Eurobond	US900123CG37	HAZİNE	650,000.00	2,710,171.69	2.28
Grup Toplamı			3,750,000.00	15,818,224.17	13.34
Finansman Bonosu	TRFCLKM21819	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	1,900,000.00	1,868,729.07	1.57
Finansman Bonosu	TRFVDTF51818	VOLKSWAGEN DOĞUŞ TÜKETİCİ FİNANSMANI A.Ş.	5,000,000.00	4,748,405.99	4
Finansman Bonosu	TRFERTTK1810	EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	2,700,000.00	2,737,491.71	2.31
Grup Toplamı			9,600,000.00	9,354,626.77	7.88
Özel Sektör Tahvil	TRSKTMR31812	KATMERCİLER SAN. VE TİC. A.Ş.	500,000.00	506,424.83	0.43
Özel Sektör Tahvil	TRSYKFK41810	YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	500,000.00	511,727.30	0.43
Özel Sektör Tahvil	TRSORFN51819	ORFIN FİNANSMAN	1,000,000.00	1,014,502.03	0.85
Özel Sektör Tahvil	TRSKORT61815	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	1,000,000.00	1,008,330.95	0.85
Özel Sektör Tahvil	TRSAKFK81816	AKLEASE	850,000.00	892,073.84	0.75
Özel Sektör Tahvil	TRSZORN81822	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	2,400,000.00	2,452,578.22	2.06
Özel Sektör Tahvil	TRSMPC91814	MEDİCAL PARK SAĞLIK HİZMETLERİ A.Ş.	700,000.00	706,456.94	0.60
Özel Sektör Tahvil	TRSIICE1818	İC İÇTAŞ ENERJİ YATIRIM HOLDİNG A.Ş.	710,000.00	735,634.14	0.62
Özel Sektör Tahvil	TRSKOTNE1814	KOTON MAĞAZACILIK TEKSTİL SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	1,100,000.00	1,134,547.90	0.95
Özel Sektör Tahvil	TRSERTTK1815	EREĞLİ TEKSTİL TURİZM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	300,000.00	304,334.90	0.26
Özel Sektör Tahvil	TRSRNSH11919	RÖNESANS HOLDİNG	3,010,000.00	3,102,393.01	2.61
Özel Sektör Tahvil	TRSKORT11919	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	700,000.00	720,718.29	0.61
Özel Sektör Tahvil	TRSZORN21927	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	1,050,000.00	1,074,251.55	0.90
Özel Sektör Tahvil	TRSKLKM31910	ÇELİK MOTOR TİCARET A.Ş.	2,500,000.00	2,609,662.18	2.20
Özel Sektör Tahvil	TRSGZDF31910	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORT. A.Ş.	3,200,000.00	3,213,699.99	2.71
Özel Sektör Tahvil	TRSKORT51915	KORTEKS MENSUCAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	1,500,000.00	1,535,271.84	1.29
Özel Sektör Tahvil	TRSGZDF51918	GÖZDE GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM ORT. A.Ş.	2,100,000.00	2,142,115.41	1.80
Özel Sektör Tahvil	TRSHYTV71910	HAYAT VARLIK YÖNETİMİ A.Ş.	900,000.00	936,137.30	0.79
Özel Sektör Tahvil	TRISGYE1915	İŞ GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	2,500,000.00	2,582,727.07	2.17
Özel Sektör Tahvil	TRSATAYE1918	ATA GAYRİMENKUL YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.	500,000.00	516,103.25	0.43
Özel Sektör Tahvil	TRSZORNE1918	ZORLU ENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş.	1,100,000.00	1,132,028.36	0.95
Özel Sektör Tahvil	TRSORFNA1916	ORFIN FİNANSMAN	3,200,000.00	3,255,014.77	2.74
Özel Sektör Tahvil	TRSYDAT22015	YDA İNŞAAT SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	3,000,000.00	3,022,714.87	2.55
Özel Sektör Tahvil	TRSORFN72013	ORFIN FİNANSMAN	2,500,000.00	2,568,673.18	2.16
Özel Sektör Tahvil	TRSKRSNE2018	KARSAN OTOMOTİV SANAYİİ VE TİCARET A.Ş.	2,000,000.00	2,067,462.71	1.74
Özel Sektör Tahvil	TRSORFNE2019	ORFIN FİNANSMAN	2,400,000.00	2,466,518.57	2.08
Özel Sektör Tahvil	TRSZOESK2017	ZORLU OSMANGAZI ENERJİ SANAYİ VE TİCARET A.Ş.	3,500,000.00	3,551,161.64	2.99
Özel Sektör Tahvil	TRSTISB72712	T.İŞ BANKASI A.Ş.	5,500,000.00	5,655,255.56	4.76
Özel Sektör Tahvil	TRSVKFB92719	TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	5,600,000.00	5,633,866.22	4.74
Grup Toplamı			55,820,000.00	57,052,386.82	48.02

Mevduat		TEB A.Ş.	5,160,381.73	5,230,950.10	4.40
Mevduat		YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	5,290,575.34	5,312,727.21	4.47
Mevduat		TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI T.A.O.	4,618,866.76	4,645,546.86	3.91
Mevduat		AKBANK T.A.Ş.	6,364,883.13	6,394,415.09	5.38
Mevduat		ALTERNATİFBANK A.S.	6,346,343.32	6,380,995.44	5.37
Grup Toplamı			27,781,050.28	27,964,634.70	23.53
Bpp			6,470,619.18	6,468,160.91	5.45
Bpp			1,010,356.16	1,009,546.24	0.85
Bpp			1,013,506.85	1,007,042.72	0.85
Grup Toplamı			8,494,482.19	8,484,749.87	7.15
Vob Nakit Teminatı				100,659.68	0.08
Grup Toplamı				100,659.68	0.08
Fon Portföy Değer				118,776,743.35	100.00
Vob Sözleşmeleri	Uzun	F_USDTRY0218	440.00	1,695,540.00	

NET VARLIK DEĞER TABLOSU

29 Aralık 2017

BNB - İKİNCİ DEĞİŞKEN EYF 29 Aralık 2017 TARİHLİ GÜNLÜK RAPORUDUR					
FON TOPLAM DEĞER TABLOSU					
			TUTAR (TL)	GRUP %	TOPLAM %
A. FON PORTFÖY DEĞERİ			118,776,743.35		100.20
B. HAZIR DEĞERLER			8,909.64		0.01
a) Kasa			0.00	0.00	0.00
b) Bankalar			8,182.08	91.83	0.01
c) Diğer Hazır Değerler			727.56	8.17	0.00
C. ALACAKLAR			17,980.60		0.02
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			17,980.60		0.02
i) Diğer Alacaklar			17,980.60		0.02
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			-263,937.05		-0.22
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			-44,832.61		
b) Yönetim Ücreti			-213,469.56	80.88	-0.18
c) Ödenecek Vergi			0.00	0.00	0.00
d) İhtiyatlar			0.00	0.00	0.00
e) DİĞER_BORÇLAR			-2,077.60	2.13	0.00
i) Diğer Borçlar			-896.38		0.00

ii) Denetim Reeskontu	-1,181.22		0.00
f) Kayda Alma Ücreti	-3,557.28	1.35	0.00
g) Krediler	0.00	0.00	0.00

<u>FON TOPLAM DEĞERİ</u>	<u>118,539,696.54</u>
Toplam Pay Sayısı	100,000,000,000.000
Dolaşımdaki Pay	9,032,692,211.393
Kurucunun Elindeki Pay Sayısı	90,967,307,788.607
Dolaşımdaki Pay Oranı	% 9.03
<u>BİRİM PAY DEĞERİ</u>	<u>0.013123</u>
Günlük Vergi	
Günlük Yönetim Ücreti	21,336.53
Bir Gün Önceki Fiyat	0.013124
Bir Gün Önceki Vergi	0.00
Getiri (%)	-0.007620